

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2011

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie skonsolidowane:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
1. Informacje ogólne.....	7
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	11
3.1. Informacja o standardach i interpretacjach wchodzących w życie w 2011	11
3.2. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez grupę13	
3.3. Jednostki zależne.....	17
3.4. Jednostki stowarzyszone	18
3.5. Prawne połączenie Jednostek pod wspólną kontrolą.....	18
3.6. Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	18
3.7. Transakcje wyrażone w walutach obcych.....	18
3.8. Wartości niematerialne.....	19
3.9. Rzeczowe aktywa trwałe	19
3.10. Prawa wieczystego użytkowania gruntów.....	20
3.11. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	20
3.12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20
3.13. Leasing finansowy.....	20
3.14. Leasing operacyjny	21
3.15. Nieruchomości inwestycyjne	21
3.16. Aktywa finansowe	21
3.17. Zapasy	22
3.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
3.19. Podatki dochodowe	23
3.20. Kapitały	24
3.21. Świadczenia pracownicze	24
3.22. Rezerwy na zobowiązania.....	24
3.23. Zobowiązania handlowe i inne	25
3.24. Ujmowanie przychodów	25
3.25. Dotacje.....	26
4. Zmiany zasad rachunkowości i korekty	26
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	26
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	27
6.1. Ryzyko walutowe	27

6.2. Ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych	27
6.3. Ryzyko cenowe.....	27
6.4. Ryzyko kredytowe.....	28
6.5. Ryzyko utraty płynności	28
6.6. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	29
7. Segmenty	29
8. Wartości niematerialne.....	32
9. Rzeczowe aktywa trwałe	33
10. Nieruchomości inwestycyjne	36
11. Klasyfikacja bilansowa aktywów finansowych	37
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	37
13. Pozostałe aktywa finansowe	38
14. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38
15. Zapasy.....	38
16. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	39
17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
19. Aktywa i pasywa przeznaczone do zbycia.....	42
20. Kapitały.....	43
21. Rezerwy na zobowiązania	47
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	47
23. Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	48
24. Długoterminowe kredyty i pożyczki	48
25. Długoterminowe zobowiązania finansowe	48
26. Leasing operacyjny	49
27. Rachunkowość leasingodawcy	49
28. Przychody operacyjne.....	50
29. Koszty według rodzaju	51
30. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze.....	51
31. Pozostałe koszty	51
32. Przychody i koszty finansowe	52
33. Podatki.....	52
34. Zobowiązania warunkowe	53
35. Przyszłe zobowiązania umowne	53
36. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	54
37. Działalność zaniechana	54
38. Zysk przypadający na jedną akcję.....	56
39. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	57

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe		170 884	192 437
Wartości niematerialne	8	2 590	7 845
Rzeczowe aktywa trwałe	9	100 761	121 225
Nieruchomości inwestycyjne	10	59 611	54 011
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	7 453	7 354
Należności długoterminowe	16	24	8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	206	1 214
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	239	780
Aktywa obrotowe		200 012	189 717
Zapasy	15	8 162	24 761
Należności handlowe	16	91 604	83 929
Należności krótkoterminowe inne	16	6 939	5 112
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	198	62
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	10 029	9 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	83 080	66 241
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	19	58 493	20 725
A k t y w a r a z e m		429 389	402 879
P a s y w a	Nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Kapitał własny	20	309 699	296 096
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		309 178	295 568
Kapitał podstawowy		33 021	33 021
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67 723	100 744
Kapitał z aktualizacji wyceny		15 895	16 437
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		21 000	0
Akcje własne		0	0
Zyski zatrzymane		171 539	145 366
Udziały niekontrolujące		521	528
Zobowiązania długoterminowe		11 671	15 094
Rezerwy na zobowiązania	21	1 000	780
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	1 108	1 184
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	7 376	8 160
Kredyty i pożyczki	24	0	2 038
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	2 026	2 711
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	161	221
Zobowiązania krótkoterminowe		82 730	91 689
Rezerwy na zobowiązania	21	106	452
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	804	943
Kredyty i pożyczki		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		54	705
Zobowiązania handlowe	23	71 309	76 157
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	10 457	13 432
Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	19	25 289	0
P a s y w a r a z e m		429 389	402 879

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	28	637 584	521 330
Koszt własny sprzedaży	29	(541 058)	(482 095)
Zysk brutto ze sprzedaży		96 526	39 235
Pozostałe przychody	28	3 102	12 249
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(9 175)	(7 555)
Koszty ogólnego zarządu	29	(32 973)	(42 459)
Pozostałe koszty	31	(10 879)	(4 411)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		46 601	(2 941)
Przychody finansowe	32	5 436	1 979
Koszty finansowe	32	(166)	(179)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	12	614	515
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		52 485	(626)
Podatek dochodowy	33	(1 163)	(986)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		51 322	(1 612)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy z działalności zaniechanej	37	(4 092)	909
Zysk/Strata netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej		47 230	(703)
Inne całkowite dochody			
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		(669)	(10 800)
Z wyceny inwestycji w nieruchomości		0	0
Podatek odroczony		127	2 052
Inne całkowite dochody razem		(542)	(8 748)
Całkowite dochody za okres obrotowy		46 688	(9 451)
Zysk/Strata netto, z tego przypadający:		47 230	(703)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		47 156	(735)
-akcjonariuszom mniejszościowym		74	32
Całkowite dochody, z tego przypadające:		46 688	(9 451)
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		46 614	(9 483)
-akcjonariuszom mniejszościowym		74	32
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej	38	1,43	(0,02)
-podstawowy rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej		1,55	(0,05)
-podstawowy rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej		(0,12)	0,03

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał mniejszości	Razem
okres 01.01.2010 - 31.12.2010									
Stan na 01.01.2010	33 250	102 813	25 185	(2 298)	0	146 101	305 051	532	305 583
Strata netto za okres obrotowy	0	0	0	0	0	(735)	(735)	32	(703)
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(10 800)	0	0	0	(10 800)	0	(10 800)
wycena inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
podatek odroczony	0	0	2 052	0	0	0	2 052	0	2 052
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(8 748)	0	0	0	(8 748)	0	(8 748)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(8 748)	0	0	(735)	(9 483)	32	(9 451)
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	0	0	(36)	(36)
pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	(229)	(2 069)	0	2 298	0	0	0	(36)	(36)
Stan na 31.12.2010	33 021	100 744	16 437	0	0	145 366	295 568	528	296 096
okres 01.01.2011 - 31.12.2011									
Stan na 01.01.2011	33 021	100 744	16 437	0	0	145 366	295 568	528	296 096
Zysk netto za okres obrotowy		0	0	0	0	47 156	47 156	74	47 230
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	(669)	0	0	0	(669)	0	(669)
podatek odroczony	0	0	127	0	0	0	127	0	127
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	(542)	0	0	0	(542)	0	(542)
Suma całkowitych dochodów	0	0	(542)	0	0	47 156	46 614	74	46 688
transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	0	0	0	0	0	17	17	(81)	(64)
utworzenie kapitału na finansowanie wykupu akcji	0	0	0	0	21 000	(21 000)	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	(33 021)	0	0	0	0	(33 021)	0	(33 021)
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	(33 021)	0	0	21 000	(20 983)	(33 004)	(81)	(33 085)
Stan na 31.12.2011	33 021	67 723	15 895	0	21 000	171 539	309 178	521	309 699

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej i zaniechanej	47 453	361
Korekty:	11 178	4 005
Amortyzacja	10 213	11 544
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	(99)	(71)
Odsetki i dywidendy	319	(83)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(64)	0
Zysk/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 060	(9 020)
Zysk/strata z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	738	1 662
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości niematerialnych i środków trwałych	8 338	(301)
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(352)	(189)
Zmiana stanu należności	(21 550)	(14 415)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 356	16 633
Zmiana stanu rezerw	259	(302)
Zmiana stanu zapasów	7 974	(1 537)
Inne korekty	(14)	84
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	58 631	4 366
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(481)	(242)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 150	4 124
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 742	15 351
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	175	0
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	3 000	0
Przychody z tytułu odsetek	104	108
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(13 985)	(5 563)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(159)	(53)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(3 000)	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(27)	(36)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Otrzymana dotacja do działalności inwestycyjnej	3 850	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 300)	9 807
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Inne wpływy finansowe	50	41
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	8 958	2 038
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 739)	(5)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(33 021)	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(960)	(1 184)
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	(21)	(25)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 733)	865
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 117	14 796
Środki pieniężne na początek okresu	66 241	51 445
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(22)	0
Środki pieniężne na koniec okresu	86 336	66 241
w tym środki pieniężne wykazane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży	3 256	0
w tym środki pieniężne wykazane w działalności zaniechanej	281	0

1. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Pekaes jest spółka PEKAES SA z siedzibą w Błoniu, w Polsce, przy ul. Spedycyjnej 1, utworzona 16 czerwca 1982 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A Nr I-5190/82, sporządzonego przez notariusza Kazimierza Grabowskiego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie.

Jednostka dominująca prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i jest zarejestrowana na terenie Polski przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022906.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu i obsługi serwisowo-handlowej. Czas trwania Jednostki dominującej jest nieograniczony.

Jednostką dominującą PEKAES SA jest KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Kulczyk Investments SA.

W Grupie Kapitałowej PEKAES oprócz obszarów działalności PEKAES SA, pozostałe Spółki Grupy prowadzą działalność w zakresie sprzedaży detalicznej paliwa, sprzedaży pojazdów ciężarowych, sprzedaży części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, sprzedaży usług bieżnikowania i sprzedaży opon, spedycji morskiej, sprzedaży usług serwisowych dla pojazdów mechanicznych (taboru ciężkiego), rekrutacją i udostępnianiem pracowników, realizacją projektów deweloperskich.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31.12.2011 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Jacek Machocki
Członek Zarządu	Małgorzata Adamska

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31.12.2011 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Robert Koński
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jacek Kielczewski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	prof. Krzysztof Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Rutkowski
Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Sroka

W dniu 16 marca 2011 Pan Paweł Borys złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PEKAES SA z przyczyn osobistych. Pan Paweł Borys pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PEKAES SA.

W dniu 13 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES SA podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej PEKAES SA Pana Piotra Rutkowskiego.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 31.12.2011 prezentuje poniższa tabela:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE			
PEKAES TRANSPORT SA	bezpośrednio 99,56 %	Blonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych
PEKAES TRUCK SA w likwidacji	bezpośrednio 98,27 %	Szczecin	przed postawieniem w stan likwidacji - działalność transportową
On Road Truck Services SA	bezpośrednio 100,00 %	Blonie	sprzedaż detaliczna paliwa, taboru ciężarowego, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, usługi serwisowe, działalność hotelarska
EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.	bezpośrednio 92,26 %	Gdynia	działalność w zakresie spedycji morskiej
SPÓŁKI STOWARZYSZONE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

W Spółce PEKAES TRANSPORT SA zgodnie z podjętą w dniu 18 grudnia 2007 roku uchwałą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tej Spółki trwa procedura przymusowego wykupu akcji na rzecz Spółki PEKAES SA od Akcjonariuszy mniejszościowych. Wysokość udziału PEKAES SA w kapitale zakładowym spółki PEKAES TRANSPORT SA na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 99,56%.

W dniu 2 marca 2011 roku Jednostka dominująca uzyskała informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 lutego 2011 roku dokonał wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki „PEKAES MAKRO-SYSTEM Sp. z o.o.” w likwidacji z siedzibą w Warszawie.

W dniu 7 lipca 2011 roku Zgromadzenia Wspólników spółek: Inwestycja Grzybowska sp. z o.o. oraz Inwestycja Siedmiogrodzka sp. z o.o. (spółek w 100% zależnych od DE POINT SA) podjęły uchwały o połączeniu ze spółką DE POINT SA (spółką w 100% zależną od PEKAES SA). Powyższe było następstwem uzgodnienia w dniu 15 czerwca 2011 roku przez Zarządy spółek Inwestycja Grzybowska sp. z o.o. i DE POINT SA oraz Zarządy spółek Inwestycja Siedmiogrodzka sp. z o.o. i DE POINT SA planów połączenia, które zostały złożone do właściwych Sądów Rejestrowych oraz ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

W dniu 12 lipca 2011 roku została podjęta przez Zarząd PEKAES SA decyzja o zamiarze połączenia Spółki ze spółką DE POINT SA z siedzibą w Warszawie. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na podjęcie prac zmierzających do połączenia ww. spółek. Połączenie PEKAES SA i DE POINT SA nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie się przez przejęcie) oraz art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku DE POINT SA na PEKAES SA.

Z dniem 12 sierpnia 2011 roku nastąpiło połączenie spółki DE POINT SA („Spółka Przejmująca”) ze spółkami: INWESTYCJA GRZYBOWSKA Sp. z o.o. oraz INWESTYCJA SIEDMIOGRODZKA Sp. z o.o. („Spółki Przejmowane”).

DE POINT SA była spółką w 100% zależną od PEKAES SA. PEKAES SA jest operatorem logistycznym, świadczącym kompleksowe usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne (TSL) oraz zarządzającym Grupą Kapitałową PEKAES. Podstawową działalnością DE POINT SA było prowadzenie działalności deweloperskiej.

Podjęcie decyzji dotyczącej zamiaru połączenia ww. spółek było elementem strategii, przyjętej przez PEKAES na lata 2010-2012, która zakłada m.in. koncentrację działalności Grupy w sferze wytwarzania i sprzedaży usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych (TSL). Połączenie spółek, w związku ze sprzedażą nieruchomości

przez należące do Grupy Kapitałowej PEKAES spółki zależne (Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o. oraz Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o.) miało na celu zakończenie projektów sprzedaży nieruchomości, a także zapewnienie optymalnego sposobu transferu środków finansowych uzyskanych ze sprzedaży nieruchomości przez Inwestycję Siedmiogrodzka Sp. z o.o. i Inwestycję Grzybowska Sp. z o.o. do PEKAES SA.

W dniu 12 lipca 2011 Zarządy łączących się spółek uzgodniły i podpisały plan połączenia, który został złożony do właściwych Sądów Rejestrowych oraz ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Połączenie spółki PEKAES SA („Spółka Przejmująca”) ze spółką DE POINT SA („Spółka Przejmowana”) nastąpiło z dniem wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tj. z dniem 14 września 2011 roku.

Na dzień 31.12.2010 w skład Grupy Kapitałowej PEKAES wchodziły Jednostki podlegające konsolidacji przedstawione w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Siedziba Spółki	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALÉŻNE			
PEKAES TRANSPORT SA	bezpośrednio 99,56 %	Błonie	rekrutacja i wynajem pracowników
ATB TRUCK SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych
PEKAES TRUCK SA w likwidacji	bezpośrednio 98,27 %	Szczecin	przed postawieniem w stan likwidacji - działalność transportową
On Road Truck Services SA	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	sprzedaż detaliczna paliwa, taboru ciężarowego, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, usługi serwisowe, działalność hotelarska
EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.	bezpośrednio 92,26 %	Gdynia	działalność w zakresie spedycji morskiej
DePoint SA	bezpośrednio 100,00 %	Warszawa	działalność deweloperska
Inwestycja Siedmiogrodzka Sp. z o.o.	pośrednio 100 %	Warszawa	działalność deweloperska
Inwestycja Grzybowska Sp. z o.o.	pośrednio 100 %	Warszawa	działalność deweloperska
SPÓŁKI STOWARZYSZONE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 47,07 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, działalność agencji transportowych

W dniu 27 października 2011r. PEKAES SA oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden i Grupa Recykl SA z siedzibą w Śremie (zwane łącznie jako Strona Kupująca) zawarły Umowę Inwestycyjną, której przedmiotem jest zawarcie warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży:

- 1) wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki ATB TRUCK SA, tj. 341.962 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki PEKAES SA na rzecz Strony Kupującej, przy czym ostateczna ilość nabywanych przez RuLa i Recykl akcji spółki ATB TRUCK SA zostanie określona po przeprowadzeniu pełnego badania due diligence,
- 2) nieruchomości gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Spółki PEKAES SA stanowiących
 - a) działkę o numerze 2583/10, o powierzchni 2,0173 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Tychach przy ul. Fabrycznej 5a, dla której Sąd Rejonowy V Wydział Ksiąg Wieczystych w Tychach prowadzi księgę wieczystą numer KA1T/00030018/8,
 - b) działkę o numerze 2482/5, o powierzchni 3,7926 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51, dla której Sąd Rejonowy V Wydział Ksiąg Wieczystych w Śremie prowadzi księgę wieczystą numer PO1M/00047442/2 oraz działkę o numerze 2482/4, o powierzchni 1,3917 ha, położoną w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51, dla której Sąd Rejonowy V Wydział Ksiąg Wieczystych w Śremie prowadzi księgę wieczystą nr 521.
 przy czym RuLa zobowiązała się nabyć Nieruchomość w Tychach, natomiast Recykl Nieruchomość w Śremie.

Umowa przewiduje następujące warunki realizacji transakcji:

- uzyskanie satysfakcjonującego w opinii Strony Kupującej rezultatu pełnego badania due diligence ATB TRUCK SA,
- złożenie zgodnego i wspólnego oświadczenia wiedzy przez Stronę Kupującą o pozyskaniu finansowania,
- posiadanie przez ATB TRUCK SA na dzień zamknięcia transakcji, ważnej, niewypowiedzianej umowy kredytu inwestycyjnego złotowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska,
- posiadanie przez ATB TRUCK S.A. na dzień zamknięcia transakcji, ważnej, niewypowiedzianej umowy kredytu pomostowego,
- uzyskanie przez Recykl SA z siedzibą w Śremie zgody Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na nabycie Nieruchomości w Śremie.

W wyniku realizacji transakcji sprzedaży Akcji oraz Nieruchomości w Tychach i Śremie PEKAES SA otrzyma w perspektywie do końca stycznia 2012 r. – całkowitą cenę w wysokości 14 000 tys. zł, przy czym:

- cena za Akcje wynosić będzie 6 900 tys. zł, pod warunkiem braku zmian pozycji bilansowych na dzień transakcji,
- cena za Nieruchomość w Tychach wynosić będzie 3 200 tys. zł,
- cena za Nieruchomość w Śremie wynosić będzie 3 900 tys. zł.

Sprzedaż Akcji oraz Nieruchomości w Tychach i Śremie przez PEKAES SA związana jest z realizacją Strategii PEKAES SA na lata 2010-2012 w zakresie rozwoju podstawowego obszaru działalności transportowo-logistycznej Spółki oraz optymalizacji wykorzystania aktywów pozaoperacyjnych Spółki.

W dniu 12 marca 2012 r. nastąpiło podpisanie Nowej Umowy Inwestycyjnej pomiędzy PEKAES SA, a RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden oraz Grupą Recykl SA z siedzibą w Śremie, w sprawie zawarcia warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki ATB TRUCK SA oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w Śremie i w Tychach. Umowa opisana została w nocie 39.

W dniu 23 stycznia 2012 roku Jednostka dominująca uzyskała informację, że w dniu 9 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki „PEKAES TRUCK SA” w likwidacji z siedzibą w Szczecinie.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

Sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów, wycenianych w wartości przeszacowanej, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – wycenianych w wartości godziwej. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 5.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową PEKAES. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 16 marca 2012 roku.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2011

W 2011 roku weszły w życie następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które nie miały wpływu na sprawozdanie Grupy:

(a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”.

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Grupa zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(b) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa zastosowała zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(c) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(d) Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w sprawozdania z sytuacji finansowej jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(e) Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(f) Poprawki do MSSF 2010

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

(g) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Grupa zastosowała zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

(h) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Grupa zastosowała zmiany do KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 r.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa PEKAES nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

Zmiana będzie miała wpływ na wycenę niektórych instrumentów finansowych wycenianych według kosztu. Zarząd jednostki dominującej nie jest jednak jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia MSSF 9.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Grupa zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Grupa zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 28 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Przekazanie aktywów finansowych - zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez Radę

Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2012 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 1 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

Wpływ zmiany na sprawozdanie finansowe Grupy nie jest jeszcze znany. Grupa oczekuje, że nie będzie on istotny.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.

Grupa zastosuje KIMSF 20 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Grupa ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub zamienne, bierze się pod uwagę oceniając, czy Grupa sprawuje kontrolę nad inną jednostką.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia, w którym Grupa obejmuje nad nimi kontrolę. Ich konsolidacji zaprzestaje się od dnia, w którym Grupa traci kontrolę.

W przypadku, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Transakcje wewnątrzzgrupowe, salda oraz niezrealizowane zyski z transakcji między jednostkami Grupy podlegają wyłączeniu. Niezrealizowane straty również podlegają wyłączeniu chyba, że transakcja wykaże, że nastąpiła utrata wartości przekazanego składnika aktywów.

Wyłączeniu podlega wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych, która opowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych.

3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności i w początkowym ujęciu ujmuje się je według ceny nabycia.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmują wartość firmy (pomniejszoną o skumulowane straty z tytułu utraty wartości) ustaloną w momencie przejęcia.

Jeśli udział Grupy w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy niż jej udział w tej jednostce stowarzyszonej, włącznie z innymi niezabezpieczonymi należnościami, wówczas Grupa nie ujmuje dalszych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości jednostek stowarzyszonych zostały zmienione, aby zachować spójność z zasadami rachunkowości Grupy.

3.5. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

Prawne połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą rozliczane są przy zastosowaniu metody łączenia udziałów (ang. „predecessor values method”). Zastosowanie tej metody polega na ujęciu takich wartości aktywów i zobowiązań (w tym wartość firmy) które w odniesieniu do przejętych jednostek wykazywane były w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej. Salda i obroty z transakcji wewnątrzzgrupowych pomiędzy łączącymi się jednostkami są eliminowane.

Różnica pomiędzy przejętymi aktywami netto a wyeliminowanym udziałem w przejętych jednostkach ujmowana jest w kapitale własnym.

Dane porównawcze są przekształcane aby zaprezentować efekt połączenia jednostek, tak jakby jednostki połączone były od zawsze przy czym nie wcześniej niż od momentu gdy jednostki znalazły się pod wspólną kontrolą.

3.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi odnoszone są na kapitały.

3.7. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji spółek Grupy Kapitałowej PEKAES.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji w wiodącym banku Spółek Grupy (do wyceny aktywów stosuje się kurs kupna, do wyceny pasywów stosuje się kurs sprzedaży) lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychód lub koszt finansowy w wartości netto.

3.8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej – na dzień przejęcia.

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy jest testowana, co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z segmentami operacyjnymi. Wartość firmy występująca w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy PEKAES dotyczy nabycia akcji spółki EXPOLCO TRANSPED Sp. z o.o.

(b) pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu finansowym wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia i pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne obliczone według stawek odzwierciedlających okres ich użytkowania oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień nabycia składnika wartości niematerialnych ustala się metodę amortyzacji oraz stawkę amortyzacji rocznej odzwierciedlającą przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Grupa Kapitałowa PEKAES nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych. Koszty tworzenia stron internetowych są ujmowane w kosztach rodzajowych – kosztach marketingu.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący nie dłużej niż 10 lat.

3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Grunty wykazuje się w wartości godziwej – bazując na przeprowadzanych okresowo wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów są odnoszone do pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny” w ramach kapitału własnego. Zmniejszenia kompensujące wcześniejsze zwiększenia, które dotyczą tego samego środka trwałego, pomniejszają tę pozycję kapitałów. Wszelkie pozostałe zmniejszenia ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Gruntów nie amortyzuje się.

Wszelkie pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionych części usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla najważniejszych grup środków trwałych wynoszą:

Budynki i budowle	10-32 lata
Samochody ciężarowe	4-6 lat
Wózki	7 lat
Sprzet IT	3 lata
Urządzenia radiowe	10 lat

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na koniec każdego roku obrotowego.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

3.10. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

Grupa traktuje prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie jak leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, jako osobną pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej w ramach długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i rozlicza je w czasie, natomiast prawa wieczystego użytkowania nabyte nieodpłatnie prezentowane są w ewidencji pozabilansowej. Prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowiące część inwestycji są ujmowane w ramach nieruchomości inwestycyjnych.

3.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

3.12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

3.13. LEASING FINANSOWY

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania składnika aktywów na leasingobiorcę. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu tak, by efektywna stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami amortyzacji aktywów trwałych będących własnością Grupy przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika aktywów lub okres trwania leasingu.

3.14. LEASING OPERACYJNY

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

W sytuacji, gdy specyfika kontraktu wskazuje, że opłaty leasingowe będą naliczane progresywnie w okresie trwania umowy, dokonuje się linearyzacji rocznych rat płatności.

3.15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne, obejmujące głównie grunty i własne budynki biurowe i magazynowe, posiadane są w celu uzyskiwania długoterminowych wpływów czynszowych lub ze względu na spodziewany przyrost ich wartości i nie są zajmowane przez Grupę. Nieruchomości inwestycyjne wykazuje się według wartości godziwej, równej wartości rynkowej, ustalonej corocznie przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. Wartość godziwa opiera się na aktywnych cenach rynkowych, skorygowanych, o ile to konieczne, o różnice w charakterze, lokalizacji lub stanie konkretnych aktywów. Jeżeli takie informacje nie są dostępne, Grupa stosuje alternatywne metody wyceny, np. zdyskontowane prognozy przepływów pieniężnych. Zmiany wartości godziwej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

3.16. AKTYWA FINANSOWE

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do wymienionych poniżej kategorii. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

(a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje tylko aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, włączając w to instrumenty pochodne. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Grupa w tej kategorii rozpoznaje jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz akcje w spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych zakupione w celu odsprzedaży w krótkim okresie.

Wycena jednostek uczestnictwa i akcji w spółkach notowanych dokonywana jest na podstawie notowania rynkowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo i na dzień bilansowy ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „przychody/koszty finansowe”, w okresie, w którym powstały.

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych,

o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności Grupy zaliczane są do „należności handlowych”, „pozostałych aktywów finansowych” oraz do „środków pieniężnych i ich ekwiwalentów” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pożyczki i należności ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach (powyżej 180 dni). Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów aktualizujących, a wysokość straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”. W przypadku nieściągalności należności dokonuje się jej odpisu na koncie odpisów aktualizujących na należności. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

W ramach tej kategorii Grupa rozpoznaje swoje udziały w podmiotach trzecich, które nie są podmiotami zależnymi ani stowarzyszonymi Jednostki dominującej. Nie notowane na rynkach papierów wartościowych, których wartości godziwej nie można wiarygodnie oszacować, wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego, skorygowanego o odpisy aktualizujące wartość. Odpis z tytułu utraty wartości tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Kryteria, które Grupa stosuje w celu weryfikacji obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości obejmują: poważne trudności finansowe lub wysokie prawdopodobieństwo upadłości spółki zależnej lub stowarzyszonej oraz możliwe do zaobserwowania dane wskazujące spadek szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych z inwestycji w stosunku do początkowego ujęcia takich inwestycji. Wysokość straty z tytułu odpisu prezentuje się w pozycji „koszty finansowe” sprawozdania z całkowitych dochodów. Dokonanych odpisów nie odwraca się.

3.17. ZAPASY

Zapasy wycenia się w cenie nabycia obejmującej koszty zakupu, koszty przetworzenia zapasów i inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów rzeczowych do ich aktualnego miejsca i stanu. Do wyceny rozchodu materiałów, surowców i opakowań stosuje się średnią ważoną cenę nabycia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa obrotowe wykazywane są według wartości niższej spośród ceny zakupu i ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest szacowaną ceną sprzedaży możliwą do uzyskania w ramach normalnej działalności, pomniejszoną o odpowiednie zmienne koszty sprzedaży.

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące utratę wartości zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

3.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej.

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności do trzech miesięcy lub krótszym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie, stanowiące integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, prezentowane są łącznie ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

3.19. PODATKI DOCHODOWE

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujmie się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się w kapitale własnym.

Bieżąca część podatku dochodowego to przewidywana kwota podatku od dochodu do opodatkowania za dany okres, obliczona na podstawie stawek podatkowych uchwalonych na dzień bilansowy, wraz z wszelkimi korektami podatku za lata poprzednie.

Rozrachunki z tytułu bieżącego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „należności z tytułu podatku dochodowego” lub „zobowiązania z tytułu podatku dochodowego”.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty dochód do opodatkowania pozwoli na wykorzystanie ww. aktywów. Główne pozycje wpływające na powstanie ujemnych różnic przejściowych:

- wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- odsetki naliczone lecz niezapłacone od pozostałych aktywów finansowych i lokat,
- wycena aktywów finansowych dostępnych do obrotu,
- naliczone niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
- utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania powstaną koszty podatkowe,
- dokonane odpisy aktualizujące aktywa, które w przyszłości pomniejszą podstawę opodatkowania,
- rozliczenia straty podatkowej za lata poprzednie.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające do realizacji części lub całości składnika aktywów, ulega ona stosownemu obniżeniu.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

- wykorzystanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- naliczone niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
- aktualizacja wartości aktywów do wartości godziwej przewyższającej ich wartość nabycia,

Wysokość zobowiązania i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, jako iloczyn sumy różnic przejściowych (odpowiednio dodatnich i ujemnych) i stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

Podatek odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny. Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku połączenia jednostek gospodarczych wpływa na wysokość wartości firmy lub nadwyżkę udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej ponad koszt połączenia jednostek gospodarczych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w ramach poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy netuje się.

3.20. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy, którego wysokość wynika z aktu założycielskiego Jednostki dominującej
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych Jednostki dominującej powyżej ich wartości nominalnej
- kapitał z aktualizacji wyceny, powstający w wyniku przeszacowania środków trwałych
- akcje własne Jednostki dominującej
- zyski zatrzymane, na które składa się zakumulowany w ciągu danego i poprzednich lat wynik finansowy netto Grupy
- kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych

W pozycji zyski zatrzymane Grupa prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 11 007 tys. zł.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Jednostki dominującej ujmuje się, jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Jednostki dominującej.

3.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

Program określonych składek to program, w ramach którego Grupa odprowadza do odrębnego podmiotu gospodarczego określonej wysokości składki na świadczenia pracownicze. Grupa nie ma przy tym obowiązku wpłacania dodatkowych składek, jeśli wspomniany odrębny podmiot nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić pracownikom przysługujące im świadczenia. Przekazane składki Grupa ujmuje jako koszty świadczeń pracowniczych, w miesiącu naliczenia.

Grupa, zatrudniając pracowników, zobligowana jest na mocy obowiązujących przepisów prawa do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne, rentowe i zdrowotne pracowników. Zobowiązanie Grupy z tego tytułu określane jest na podstawie łącznej wymagalnej kwoty składek pozostających do opłacenia. Program prowadzony jest przez podmioty zewnętrzne.

(b) Program określonych świadczeń

Programem określonych świadczeń jest program, który nie jest programem określonych składek. W programie określonych świadczeń szacuje się z góry parametry świadczenia (np. jego wysokość, datę wypłaty), jakie pracownik będzie otrzymywał w przyszłości (np. po przejściu na emeryturę).

Na Grupie ciąży obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z regulacjami Kodeksu Pracy. Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bieżącą wartość zobowiązań wynikających z tego tytułu jako krótko- i długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. Wartość ta wyliczana jest na dzień bilansowy przy wykorzystaniu technik aktuarialnych metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych z tego tytułu. Zmiana wartości tego zobowiązania jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”.

3.22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania są tworzone wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi

wpływ zasobów, a kwotę tego wpływu można wiarygodnie oszacować. Zawiązane uprzednio rezerwy rozwiązuje się w momencie ich wykorzystania, bądź też potwierdzenia możliwości uniknięcia przewidywanych kosztów lub strat.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Możliwe jest natomiast tworzenie rezerw na pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych w toku, jeżeli informacja o zagrożeniu stratą wynika z właściwego dowodu lub zostanie wiarygodnie uzasadniona, a miarodajny szacunek tej straty jest możliwy. Rezerwę tworzy się w kwocie przewidywanej straty.

Jeżeli występuje szereg podobnych obowiązków, prawdopodobieństwo wpływu zasobów w celu wywiązania się z nich ustala się w odniesieniu do danej kategorii obowiązków jako całości. Rezerwy ujmuje się nawet wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wpływu zasobów w odniesieniu do pojedynczej pozycji danej kategorii obowiązków.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązania. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu (tzw. odwrócenie dyskonta) jest rozpoznawane jako koszty finansowe (odsetkowe).

3.23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wycenia się początkowo w ich wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

3.24. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty.

Grupa Kapitałowa PEKAES ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze zafakturowana. Grupa Kapitałowa PEKAES prowadzi usługi serwisowe, w ramach których wykonuje usługi naprawcze pojazdów, naprawy gwarancyjne, pomoc techniczną w drodze oraz usługi diagnostyczne. Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy usługi bieżnikowania opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonuje bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe. W ramach swojej działalności świadczy również usługi hotelarskie.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować.

Do przychodów z tytułu sprzedaży towarów i materiałów zalicza się: sprzedaż pojazdów, sprzedaż części zamiennych do samochodów oraz sprzedaż paliw, takich jak: olej napędowy, benzyna i gaz.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

3.25. DOTACJE

Dotacje państwowe (pieniężne i niepieniężne dotacje wykazywane w wartości godziwej) Grupa ujmuje w sprawozdaniu finansowym tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje zostaną otrzymane. Grupa stosuje podejście przychodowe (ujmuje dotacje jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami). Dotacje państwowe do przychodu Grupa prezentuje jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

Spłatę dotacji państwowej wykazuje się jako zmianę szacunku księgowego. Spłatę dotacji do przychodu należy skompensować w korespondencji z nierozliczoną częścią przychodów przyszłych okresów. Jeżeli rozliczono już przychody przyszłych okresów lub jeśli spłata przewyższa ich nierozliczoną część, spłatę taką (lub zaistniałą różnicę) należy ująć bezpośrednio jako koszt.

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W 2011 roku nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i nie wprowadzono żadnych korekt do danych porównawczych z tego tytułu.

W 2011 roku zaprezentowano aktywa do sprzedaży i w związku z tym dokonano przekształcenia danych porównawczych za 2010 rok opisanego w notce 37..

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

W sytuacji braku możliwości precyzyjnego określenia niektórych wartości, Grupa na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wprowadza do ksiąg ich wartości szacunkowe. Zastosowanie szacunków wiąże się z ryzykiem możliwej rozbieżności pomiędzy szacunkiem a wartością rzeczywistą. Grupa dąży jednak do ograniczenia tego ryzyka poprzez wykorzystanie swej najlepszej wiedzy, wynikającej z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Ponadto, należy zaznaczyć, że zastosowane oszacowania dokonywane są wyłącznie przez upoważnione do tego osoby, jak również podlegają regularnej ocenie i weryfikacji.

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych wycenianych według kosztu historycznego. Ocena przesłanek wymaga zastosowania osądu i szacunków. Na dzień bilansowy nie zaistniały przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości.

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia do ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została wykonana na koniec 2011 roku.

(c) Szacowane rezerwy

Długoterminowe rezerwy na sprawy sądowe mogące zakończyć się niekorzystnym dla Grupy wyrokiem zostały ujawnione w ich wartości bieżącej na dzień bilansowy. Szacowanie rezerw odbywa się w oparciu o informacje od prawników.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy i szacunków dotyczących przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

Wysokość odpisu aktualizującego bieżącą wartość należności stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową, a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy użyciu efektywnej

stopy procentowej. Wysokość odpisu wymaga użycia szacunków m.in. co do klasyfikacji należności jako zagrożonych oraz wysokości stopy dyskontowej.

(f) Szacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wartość tych aktywów na dzień bilansowy jest szacowana przez bank, z którym Spółki Grupy zawierają transakcje przy wykorzystaniu terminowych rynkowych kursów walut na dzień bilansowy, które przedstawiają szacunkową wartość przyszłych kursów walutowych.

(g) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze zafakturowana.

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa PEKAES kompleksowym procesem zarządzania ryzykiem obejmuje szerokie spektrum ryzyk tradycyjnie występujących w przedsiębiorstwach tej branży. Należą do nich w szczególności:

- ryzyko rynkowe (ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, ryzyko cenowe),
- ryzyko kredytowe, tj. ryzyko nie wywiązania się kontrahenta z podjętych zobowiązań,
- ryzyko płynności (ryzyko utraty przez Grupę zdolności terminowego regulowania bieżących zobowiązań),

W celu mierzenia, kontroli oraz ograniczania wyżej wymienionych ryzyk finansowych, Grupa wykorzystuje swoje narzędzia opracowane w oparciu o dotychczasowe doświadczenie. Ustalają one ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

6.1. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

Grupa Kapitałowa PEKAES na bieżąco monitoruje i podejmuje ewentualne działania w kierunku niwelowania niekorzystnego wpływu zmieniających się kursów walut. Zawierają one w sobie m.in. prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych w okresie najbliższych 12 miesięcy i ewentualne zabezpieczanie ich terminowymi kontraktami walutowymi. Kontrakty te Grupa zawiera z Bankiem, z usług którego korzysta. Na dzień 31.12.2011 Grupa nie posiada walutowych kontraktów terminowych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH

Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów, a tym samym przepływów pieniężnych, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Spośród nich jedynie terminowe lokaty bankowe są uzależnione od aktualnej wysokości rynkowych stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy wynika wniosek, że potencjalne ryzyko zmiany stóp procentowych nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

6.3. RYZYKO CENOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES nie jest narażona na ryzyko dotyczące zmian wartości aktywów finansowych ze względu na niewielkie inwestycje w aktywa narażone na zmianę ceny.

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także należności i pożyczek.

W przypadku Grupy Kapitałowej PEKAES ryzyko kredytowe w tym obszarze związane jest z przede wszystkim z nie wywiązywaniem się kontrahentów ze zobowiązań umownych.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym odbywa się przede wszystkim analiza wiarygodności kredytowej kontrahentów i instytucji finansowych, z których usług korzysta Grupa Kapitałowa PEKAES oraz poprzez rozwój optymalnych pod kątem ryzyka zapisów umownych. Wypracowywane są również modele potencjalnych zabezpieczeń finansowych oraz ustalane indywidualne warunki płatności wymagane w zależności od wiarygodności kredytowej kontrahentów.

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

Poniżej przedstawiona została tabela niektórych ratingów banków, z których usług korzysta Grupa:

Bank PEKAO SA	BBB+
Bank Handlowy SA	BBBpi
Bank Millenium SA	Bbpi

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych. Jedną ze spółek Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowę kredytu inwestycyjnego złotowego na kwotę 6 617 tys. zł na finansowanie inwestycji „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych- zużycie opon”. Osiemdziesiąt procent inwestycji było sfinansowane z kredytu, a dwadzieścia procent inwestycji sfinansowane z własnych środków, dlatego też może wystąpić niewielkie ryzyko utraty płynności w spółce.

Grupa nie korzystała z limitu zadłużenia w rachunku bieżącym, ponieważ była w stanie finansować swoją działalność kapitałem wewnętrznym. Ryzyko utraty płynności przez Grupę można określić jako niewielkie.

Grupa Kapitałowa PEAKES na bieżąco monitoruje poziom swoich wskaźników płynności. Wskaźnik płynności ogólnej obliczany jest, jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Poziom tego wskaźnika na dzień bilansowy kształtował się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
aktywa obrotowe	200 012	189 717
zobowiązania krótkoterminowe	82 730	91 689
wskaźnik płynności I	2,42	2,07

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej obliczany, jako stosunek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do zobowiązań bieżących, wynosił:

	31.12.2011	31.12.2010
środki pieniężne	83 080	66 241
zobowiązania krótkoterminowe	82 730	91 689
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	1,00	0,72

Dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2011	31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	58 150	4 124
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 300)	9 807
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 733)	865
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 117	14 796

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania swej działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Ponieważ Grupa posiada niewielkie zadłużenie zewnętrzne dlatego wylicza wskaźnik zadłużenia jako stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego.

	31.12.2011	31.12.2010
ogółem zadłużenie	6 617	2 038
kapitał własny	309 699	296 096
wskaźnik zadłużenia	0,02	0,01

7. SEGMENTY

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (Zarząd). Główny decydent analizuje działalność tylko z produktowego punktu widzenia. Działalność z geograficznego punktu widzenia nie jest przedmiotem analizy głównego decydenta, dlatego też Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada takich danych, a ich ustalenie na ten moment jest bardzo trudne.

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- nieruchomości,
- usługi serwisowe,
- towary i materiały,
- pozostała sprzedaż.

W ramach segmentów operacyjnych „spedycja i logistyka” ujęto przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane ze sprzedażą usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych, zarówno na obszarze kraju, jak i zagranicą. W ramach sprzedawanych usług transportowych Grupa Kapitałowa PEKAES wykorzystuje częściowo własny tabor samochodowy, a częściowo korzysta z usług przewoźników zewnętrznych. Realizowane usługi spedycyjne obejmują kompleksową obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów drogą lądową, lotniczą i morską. Z kolei pełniąc funkcję operatora logistycznego Grupa Kapitałowa PEKAES odpowiada za gospodarkę magazynową oraz dystrybucję wyrobów i towarów różnych producentów i dostawców.

Segment operacyjny „nieruchomości” obejmuje przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane z posiadanymi nieruchomościami, użytkowymi przez kontrahentów zewnętrznych.

W ramach segmentu „usługi serwisowe” Grupa Kapitałowa PEKAES prowadzi usługi naprawcze pojazdów, naprawy gwarancyjne, pomoc techniczną w drodze oraz usługi diagnostyczne.

Ponadto Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy „usługi bieżnikowania” opon dla klientów zewnętrznych na materiale powierzonym, a także wykonuje bieżnikowanie zakupionych karkasów sprzedając je jako własne wyroby gotowe.

W ramach „sprzedaży towarów i materiałów” prowadzona jest sprzedaż pojazdów, części zamiennych do samochodów oraz paliw: oleju napędowego, benzyny i gazu.

Segment operacyjny „pozostała sprzedaż” obejmuje:

- przychody z refakturowania usług pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz innych kosztów związanych z utrzymaniem wydzierżawianych budynków i budowli,
- usługi hotelarskie,
- wykonywanie usług budowlanych oraz zarządzanie inwestycjami budowlanymi w ramach prowadzonej działalności developerskiej.

- przychody z tytułu obsługi administracyjno-finansowej i kontrolingowej innych spółek.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2011 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nierucho- mości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody								
segmentu, w tym:	480 216	6 395	13 086	64 536	73 351	637 584	47 693	685 277
Sprzedaż klientom zewnętrznym	480 216	6 395	13 086	64 536	73 351	637 584	47 693	685 277
Koszty segmentu	(486 763)	(6 921)	(8 722)	(63 748)	(17 052)	(583 206)	(46 480)	-629 686
Wynik segmentu	(6 547)	(526)	4 364	788	56 299	54 378	1 213	55 591
Rzeczowe aktywa trwałe	99 533	0	817	97	314	100 761	16 608	117 369
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	206	0	0	0	0	206	0	206
Nieruchomości inwestycyjne	0	59 611	0	0	0	59 611	0	59 611
Zapasy	0	0	30	8 132	0	8 162	8 726	16 888
Należności z tytułu dostaw i usług	84 676	493	1 153	5 135	147	91 604	7 892	99 496
Aktywa segmentu	184 415	60 104	2 000	13 364	461	260 344	33 226 *	293 570
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 171	0	220	15 918	0	71 309	9 047	80 356
Pasywa segmentu	55 171	0	220	15 918	0	71 309	9 047 **	80 356

* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa prezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

** w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pasywa prezentowane jako pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

W segmencie „pozostała sprzedaż” prezentowana jest sprzedaż nieruchomości, która miała miejsce w I kwartale 2011 roku. Nieruchomości te należały do spółek: Inwestycja Siedmiogrodzka i Inwestycja Grzybowska. Spółki te uzyskały przychody ze zbycia nieruchomości odpowiednio 49 500 tys. zł i 20 200 tys. zł. Zysk wygenerowany przez Grupę Kapitałową PEKAES, na powyższych transakcjach wyniósł 56 646 tys. zł.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2010 są następujące:

	Spedycja i logistyka	Nieruchomości	Usługi serwisowe	Towary i materiały	Pozostała sprzedaż	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody								
segmentu, w tym:	421 158	6 082	10 976	79 111	4 003	521 330	42 444	563 774
Sprzedaż klientom zewnętrznym	421 158	6 082	10 976	79 111	4 003	521 330	42 444	563 774
Koszty segmentu	(422 598)	(5 262)	(12 017)	(76 584)	(15 648)	(532 109)	(41 588)	(573 697)
Wynik segmentu	(1 440)	820	(1 041)	2 527	(11 645)	(10 779)	856	(9 923)
Rzeczowe aktywa trwałe	112 901	0	934	200	534	114 569	6 656	121 225
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 214	0	0	0	0	1 214	0	1 214
Nieruchomości inwestycyjne	0	54 011	0	0	0	54 011	0	54 011
Zapasy	0	0	71	6 588	12 103	18 762	5 999	24 761
Należności z tytułu dostaw i usług	68 154	918	999	6 212	341	76 624	7 305	83 929
Aktywa segmentu	182 269	54 929	2 004	13 000	12 978	265 180	19 960	285 140
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 774	21	364	16 369	1 689	69 217	6 940	76 157
Pasywa segmentu	50 774	21	364	16 369	1 689	69 217	6 940	76 157

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	2011 działalność kontynuowana	2011 działalność zaniechana	razem 2011	2010 działalność kontynuowana	2010 działalność zaniechana	razem 2010
Wynik segmentu	54 378	1 213	55 591	(10 779)	856	(9 923)
Pozostałe przychody operacyjne	3 102	188	3 290	12 249	268	12 517
Pozostałe koszty operacyjne	(10 879)	(5 510)	(16 389)	(4 411)	(64)	(4 475)
Przychody finansowe	5 436	10	5 446	1 979	(25)	1 954
Koszty finansowe	(166)	(933)	(1 099)	(179)	(48)	(227)
Pozostałe	614	0	614	515	0	515
Zysk przed opodatkowaniem	52 485	(5 032)	47 453	(626)	987	361

Aktywa segmentów sprawozdawczych są uzgadniane z łącznymi aktywami w następujący sposób:

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	293 570	285 140
Niealokowane:		
Długoterminowe aktywa finansowe	263	788
Wartości niematerialne i prawne	2 590	7 845
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7 453	7 354
Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 029	9 612
Środki pieniężne i ekwiwalenty	83 080	66 241
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	32 404	25 899
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	429 389	402 879

Pasywa segmentów sprawozdawczych są uzgadniane z łącznymi pasywami w następujący sposób:

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania segmentów - segmenty sprawozdawcze	80 356	76 157
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	11 671	15 094
Zobowiązania krótkoterminowe	27 663	15 532
Kapitały	309 699	296 096
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	429 389	402 879

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2011 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2011	3 142	16 232	19 374
Nabycie	0	451	451
Likwidacja	0	(1 094)	(1 094)
Przeniesienie do aktywów do zbycia	0	(500)	(500)
Wartość brutto na 31 grudnia 2011	3 142	15 089	18 231
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011	0	(11 529)	(11 529)
Amortyzacja za okres	0	(1 765)	(1 765)
w tym amortyzacja dotycząca działalności zaniechanej	0	(69)	(69)
Odpis	(3 142)	(514)	(3 656)
Przeniesienie do aktywów do zbycia	0	215	215
likwidacja	0	1 094	1 094
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2011	(3 142)	(12 499)	(15 641)
Wartość netto na koniec okresu	0	2 590	2 590

W roku 2011 Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy EXPOLCO Sp. z o.o. w związku z przeznaczeniem Spółki do sprzedaży.

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2010 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 1 stycznia 2010	3 142	15 526	18 668
Nabycie	0	851	851
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	33	33
Likwidacja	0	(178)	(178)
Wartość brutto na 31 grudnia 2010	3 142	16 232	19 374
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2010	0	(9 708)	(9 708)
Amortyzacja za okres	0	(1 740)	(1 740)
w tym amortyzacja dotycząca działalności zaniechanej	0	(20)	(20)
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	0	(259)	(259)
Likwidacja	0	178	178
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2010	0	(11 529)	(11 529)
Wartość netto na koniec okresu	3 142	4 703	7 845

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Na dzień bilansowy Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość programu komputerowego DCS na kwotę 514 tys. zł.

Wszystkie wartości niematerialne oprócz wartości firmy ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Grupa użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 4 244 tys. zł.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe i środki trwałe w budowie.

	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe	99 326	116 125
Środki trwałe w leasingu finansowym	95	1 604
Środki trwałe w budowie	1 340	3 496
Razem	100 761	121 225

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 2011 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2011	23 149	229 425	26 752	43 519	6 334	329 179
Nabycie	0	4 407	9 770	1 570	685	16 432
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	394	0	394
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(120)	(7 687)	(13)	(7 820)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(224)	(504)	(66)	(45)	(839)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	(17 945)	(14 258)	(6 522)	(714)	(39 439)
Wycena środków trwałych	(669)	0	0	0	0	(669)
Inne zmniejszenia	0	(9)	(63)	(145)	0	(217)
Wartość brutto na 31.12.2011	22 480	215 654	21 577	31 063	6 247	297 021
Umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na 01.01.2011	0	(148 060)	(21 336)	(36 474)	(5 580)	(211 450)
Amortyzacja za okres	0	(4 854)	(1 974)	(1 249)	(371)	(8 448)
w tym amortyzacja dotycząca działalności zaniechanej	0	(77)	(613)	(495)	(53)	(1 238)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(318)	0	(318)
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	109	6 497	0	6 606
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	224	504	12	51	791
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	6 873	4 413	3 570	153	15 009
Inne zmniejszenia	0	5	61	144	0	210
Umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na 31.12.2011	0	(145 812)	(18 223)	(27 818)	(5 747)	(197 600)
Wartość netto na koniec okresu	22 480	69 842	3 354	3 245	500	99 421

Poniżej zaprezentowano środki aktywa trwałe według stanu na 31 grudnia 2010 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2010	35 179	230 445	26 145	55 153	6 099	353 021
Nabycie	0	369	1 117	965	250	2 701
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	(1 557)	0	(1 557)
Przeniesienie na RMK-zmiana polityki rachunkowości	(12 094)	0	0	0	0	(12 094)
Zmniejszenia – sprzedaż	0	(1 389)	(8)	(11 042)	(15)	(12 454)
Zmniejszenia – likwidacja	0	0	(502)	0	0	(502)
Wycena środków trwałych	64	0	0	0	0	64
Wartość brutto na 31.12.2010	23 149	229 425	26 752	43 519	6 334	329 179
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2010	0	(143 685)	(20 144)	(45 503)	(5 312)	(214 644)
Amortyzacja za okres	0	(4 774)	(1 608)	(3 046)	(376)	(9 804)
w tym amortyzacja dotycząca działalności zaniechanej	0	0	(320)	(284)	(18)	(622)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	1 593	0	1 593
Zmniejszenie z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	399	416	10 482	108	11 405
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2010	0	(148 060)	(21 336)	(36 474)	(5 580)	(211 450)
Wartość netto na koniec okresu	23 149	81 365	5 416	7 045	754	117 729

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto środków trwałych w budowie	1 340	3 496
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwałe w budowie razem	1 340	3 496

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2011 r. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitały.

Gdyby grunty wykazywane były według kosztu historycznego, ich wartość wynosiłaby:

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto	2 586	2 586
Umorzenie	0	0
Wartość księgowa netto	2 586	2 586

Wartość bilansowa brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 31.12.2011 roku wynosi 24 586 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 roku Grupa PEKAES użytkuje środki trwałe (samochody ciężarowe i osobowe), będące przedmiotem leasingu finansowego. Wartość bilansowa leasingowanych środków trwałych wynosi 95 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	55	775
od 1 roku do 5 lat	0	859
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	55	1 634
Pomniejszona o przyszłe odsetki	(2)	(245)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	53	1 389

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	31.12.2011	31.12.2010
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	53	705
od 1 roku do 5 lat	0	684
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	53	1 389

Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w pozycji „długoterminowe zobowiązania finansowe” sprawozdania z sytuacji finansowej. Część krótkoterminowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w pozycji „krótkoterminowe zobowiązania finansowe”.

10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa na początek okresu	54 011	73 584
Nabycie	190	53
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe koszty operacyjne	(738)	(1 662)
Przeniesienie z aktywów do sprzedaży	19 942	0
Przeniesienie na aktywa do sprzedaży	(13 725)	(19 942)
Inne	(1)	1 978
Sprzedaż	(68)	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	59 611	54 011

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	31.12.2011	31.12.2010
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	5 529	6 585
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(3 109)	(7 500)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(78)	(81)
Zysk/Strata z wynajmu nieruchomości	2 342	(996)

Na nieruchomościach nie istnieją kwoty ograniczeń prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz uzyskania przychodu i zysku z tego tytułu oraz istotne zobowiązania umowne dotyczące zakupu, wybudowania lub dostosowania nieruchomości inwestycyjnej oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania i ulepszenia (poprawy standardu) nieruchomości.

11. KLASYFIKACJA BILANSOWA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Dane za rok 2011:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	10 029	0
Należności handlowe	0	0	91 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	83 080
	0	10 029	174 684

Dane za rok 2010:

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	9 612	0
Należności handlowe	0	0	83 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	66 241
	0	9 612	150 170

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	7 354	7 283
Zwiększenia	614	515
wynik jednostki stowarzyszonej za okres	614	515
Zmniejszenia	(515)	(444)
dywidendy wypłacone	(515)	(444)
wypłaty z zysku dla pracowników (odniesione na wynik finansowy)	0	0
inne	0	0
Stan na koniec okresu	7 454	7 354

Całość aktywów dotyczy inwestycji w spółkę Spedycja Polska Spedcont Sp. z o.o. Podstawowe dane finansowe Spółki stowarzyszonej prezentuje tabela poniżej:

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa	19 518	18 306
Kapitały	15 833	15 622
Przychody	31 854	27 802
Zyski	1 305	1 094

13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Udziały i akcje netto w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Udziały brutto	142	193
Odpisy aktualizacyjne	(142)	(193)
Udziały netto	0	0

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

Aktywa te nie są narażone na ryzyka walutowe, zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, cenowe ani kredytowe.

14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które Grupa traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Koszt 2011 roku wynosi 15 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego odpłatnie wynosi 27 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 1 271 tys. zł.

Na dzień bilansowy Grupa użytkuje grunty objęte wieczystą dzierżawą nabyte nieodpłatnie. Grunty te objęte są ewidencją pozabilansową. Wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania nabytego nieodpłatnie wynosi 2 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 5 118 tys. zł.

15. ZAPASY

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	4 401	3 540
Produkcja w toku	31	9 822
Wyroby gotowe	1 096	486
Towary	2 533	10 784
Zaliczki na dostawy	101	129
Zapasy ogółem	8 162	24 761

Wartość odpisów aktualizujących zapasy przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2011	31.12.2010
Stan odpisu na początek okresu	1 120	1 310
ujęcie odpisu	0	110
rozwiązanie odpisu	(47)	0
wykorzystanie odpisu	(583)	(300)
Stan odpisu na koniec okresu	490	1 120

Spadek wartości towarów i produkcji w toku wynika ze sprzedaży nieruchomości przy ul. Siedmiogrodzkiej i Grzybowskiej, szczegółowo opisanej w nocie 7.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w 2011 roku wynosi 88 555 tys. zł.

Ujęcie i rozwiązanie odpisu odnoszone jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszt własny sprzedaży”.

Zapasy w wysokości 3 000 tys. zł są prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku Millennium z tytułu podpisanej umowy o udzielenie gwarancji bankowej. Umowa została zawarta w celu zabezpieczenia terminowej zapłaty należności wynikających z umowy Dystrybucyjnej na rzecz IVECO Poland sp. z o.o. w Warszawie w kwocie 1 000 tys. zł z terminem ważności do 31 marca 2012 roku.

16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe brutto	92 453	85 328
Odpisy aktualizujące wartość należności	(849)	(1 399)
Należności handlowe netto	91 604	83 929
długoterminowe	259	0
krótkoterminowe	91 345	83 929
Pozostałe należności brutto	19 249	16 781
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	620	3 924
Inne	6 864	2 505
Dochodzone na drodze sądowej	11 765	10 352
Odpisy aktualizujące wartość należności	(12 088)	(11 599)
Pozostałe należności netto	7 161	5 182
długoterminowe	24	8
krótkoterminowe	7 137	5 174

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	31.12.2011	31.12.2010
Stan odpisu na początek okresu	12 998	12 031
ujęcie odpisu	3 259	3 719
rozwiązanie odpisu	(682)	(1 093)
wykorzystanie odpisu	(2 030)	(1 659)
Stan odpisu na koniec okresu	13 545	12 998

Część odpisu w kwocie 608 tys. zł ujęta jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Ujęcie i rozwiązanie odpisu aktualizującego na należności prezentowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszt własny sprzedaży” oraz „koszty ogólnego zarządu”.

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Grupę należności to ich wartość prezentowana w bilansie. Dla należności handlowych nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu. Wszystkie należności zagrożone pokryte są odpisem aktualizującym. Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

- 14 dni – dla należności z tytułu dzierżawy budynków i budowli
- od 30 do 60 dni – dla należności od kontrahentów stałych za usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne.

Poniższa tabela przedstawia podział należności handlowych według okresu przeterminowania wraz z odpisami aktualizującymi:

	31.12.2011	31.12.2010
Należności nieprzeterminowane	46 881	46 187
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	27 617	20 032
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 476	9 986
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 573	7 635
- od 6 miesięcy do 1 roku	57	61
- powyżej roku	0	28
Razem	44 723	37 742
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	0	12
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	203	299
- od 6 miesięcy do 1 roku	517	736
- powyżej roku	130	352
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(850)	(1 399)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	91 604	83 929

W 2011 roku Grupa zawierała porozumienia dotyczące spłaty zadłużenia. Na dzień bilansowy zadłużenie zostało spłacone.

W kwocie należności handlowych ujęto odroczoną do dnia 31.01.2012 roku należność w wysokości 2 706 tys. zł z tytułu sprzedaży spółce UNIBEP SA nieruchomości położonych w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 8.

Na rzecz Grupy nie ustanowiono zabezpieczeń należności.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	31.12.2011	31.12.2010
W walucie polskiej	74 613	68 866
W walutach obcych	16 991	15 063
W walucie polskiej razem	91 604	83 929

17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		
Stan na początek okresu	9 612	9 052
Zwiększenia	3 352	560
zakup	3 000	0
zmiana wartości godziwej	352	560
Zmniejszenia	(2 935)	0
sprzedaż	(2 935)	0
Stan na koniec okresu	10 029	9 612
Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	0	371
Zwiększenia		0
zakup/złożenie lokaty	0	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Zmniejszenia	0	(371)
sprzedaż	0	(371)
zmiana wartości godziwej		
Stan na koniec okresu	0	0
Razem stan na koniec okresu	10 029	9 612

Wartość godziwa wszystkich kapitałowych papierów wartościowych opiera się na ich aktualnych publikowanych cenach zakupu. Wycena transakcji forward dokonywana jest przez bank, z którym zawarta została dana transakcja. Zmiana wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy prezentowana jest w pozycji „przychody/koszty finansowe” sprawozdania z całkowitych dochodów.

Aktywa te są narażone na ryzyko cenowe, które minimalizowane jest przez odpowiednią strategię doboru aktywów. Aktywa narażone są również na ryzyko kredytowe, które jest minimalizowane przez zawieranie transakcji z uznanymi na rynku stronami. Maksymalne ryzyko kredytowe to ich wartość prezentowana w bilansie. Grupa uważa, że ryzyka te nie są istotne.

Aktywa te nie są przedmiotem zabezpieczenia. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, przedstawiono w rachunku przepływów pieniężnych w części dotyczącej działalności inwestycyjnej.

Średnia stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 5,22%.

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 575	9 192
Lokaty bankowe	56 642	56 685
Inne środki pieniężne	21 863	364
Środki pieniężne razem	83 080	66 241

W pozycji Inne środki pieniężne znajdują się środki pieniężne o ograniczonej możliwości dystrybuowania zdeponowane na rachunku Domu Maklerskiego w wysokości 21 000 tys. zł przeznaczeniem na wykup akcji własnych oraz środki pieniężne w drodze i zarachowane odsetki od lokat bankowych.

Grupa Kapitałowa PEAKES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat wynosi na koniec 2011 roku 3,77%. Środki pieniężne w wysokości 77 642 tys. zł, oprocentowane stałą stopą procentową

są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa byłaby w 2011 roku niższa/wyższa o 1pp wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy o 776 tys. zł.

19. AKTYWA I PASYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Grupa PEKEAS zaklasyfikowała część środków transportu, które zgodnie z Planem Rozwoju i Restrukturyzacji mają zostać sprzedane. Zysk/Strata ze sprzedaży aktywów przeniesionych do tej pozycji w ciągu roku prezentowana jest w pozycji „pozostałe przychody/koszty operacyjne” sprawozdania z całkowitych dochodów. W ciągu 2011 roku Grupa wygenerowała stratę na sprzedaży środków transportu w kwocie 231 tys. zł. Wartość bilansowa taboru przeznaczonego do sprzedaży wynosi 16 tys. zł. Wartość odpisu aktualizującego wynosi 12 tys. zł.

Na koniec 2011 roku Grupa przeniosła z Aktywów do Sprzedaży do pozycji Nieruchomości Inwestycyjne kwotę 19 942 tys. zł równą sumie wartości nieruchomości w Pruszczu Gdańskim i Wrocławiu. Nieruchomości te zostały zaklasyfikowane do aktywów do sprzedaży w roku 2010. Biorąc pod uwagę warunki rynkowe panujące w roku 2011 Grupa uznała, że możliwe do uzyskania ceny za te nieruchomości są zbyt mało atrakcyjne i podjęła decyzję o odłożeniu procesu sprzedaży na przyszłe okresy.

Natomiast w związku z wysokim prawdopodobieństwem sprzedaży w roku 2012 do Aktywów do Sprzedaży przeniesiono następujące składniki majątku:

- majątek spółki ATB TRUCK SA (w roku 2011 dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 4 764 tys. zł);
- majątek spółki Expolco Sp. z o. o (w roku 2011 dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 396 tys. zł);
- nieruchomość położoną w Śremie (w roku 2011 dokonano odpisu w kwocie 656 tys. zł, aktualizującego wartość nieruchomości do ceny sprzedaży);
- nieruchomość położoną w Tychach (w roku 2011 dokonano odpisu w kwocie 59 tys. zł aktualizującego wartość nieruchomości do ceny sprzedaży);
- nieruchomość położoną w Szczecinie;
- nieruchomość położoną w Warszawie przy ul. Annopol 5.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	2011	2010
Wartości niematerialne	285	0
Rzeczowe aktywa trwałe	19 171	783
Nieruchomości	13 726	19 942
Aktywo na odroczony podatek dochodowy	53	0
Pozostałe aktywa trwałe	934	0
Zapasy	8 726	0
Należności handlowe	11 842	0
Pozostałe należności	500	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 256	0
Razem aktywa	58 493	20 725
w tym z działalności zaniechanej	36 630	0

Na dzień bilansowy wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania gruntu (dotyczącego gruntów w Śremie i w Tychach) nabytego odpłatnie wynosi 1 265 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 5 901 tys. zł.

Majątek rzeczowy w postaci linii technologicznej do bieżnikowania opon w kwocie 3 000 tys. zł stanowi zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego do dnia 31.12.2016 roku.

Na jednej z działek zlokalizowanych w Śremie ustanowiono hipotekę zwykłą i kaucyjną w kwotach odpowiednio 6 946 tys. zł i 3 473 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego przez spółkę ATB Truck S.A.

Ustanowiony został również sądowy zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie od 3 400 tys. zł do 6 800 tys. zł do dnia 31 grudnia 2011 roku jako zabezpieczenie kredytu obrotowego.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów do sprzedaży ujęto w wyniku na działalności zaniechanej.

Na dzień bilansowy aktywa do sprzedaży nie są alokowane do segmentów.

Planowana sprzedaż powyższych aktywów związana jest z realizacją Strategii PEKAES na lata 2010-2012 w zakresie rozwoju podstawowego obszaru działalności transportowo – logistycznej Grupy oraz optymalizacji wykorzystania aktywów pozaoperacyjnych Grupy.

Okoliczności prowadzące do oczekiwanego zbycia oraz oczekiwany sposób i harmonogram zbycia wyżej wymienionych aktywów zaprezentowane są w nocie nr 39 „zdarzenia po dniu bilansowym”.

Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	2011	2010
Rezerwy długoterminowe	141	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6 000	0
Rezerwy krótkoterminowe	989	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 791	0
Zobowiązania handlowe	10 851	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 743	0
Dotacje otrzymane	3 734	0
Razem pasywa	25 289	0
w tym z działalności zaniechanej	22 854	0

Na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 706 tys. .zł, a także zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 5 294 tys. zł.

Na krótkoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 468 tys. zł, a także zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 1 323 tys. zł.

Pozycja dotacje otrzymane dotyczy otrzymanej dotacji z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Okoliczności prowadzące do oczekiwanego zbycia oraz oczekiwany sposób i harmonogram zbycia wyżej wymienionych aktywów zaprezentowane są w nocie nr 39 „zdarzenia po dniu bilansowym”.

20. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji	33 020 870	33 020 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	33 020 870	33 020 870

Nie występują akcje uprzywilejowane, ograniczone, zarezerwowane. W Grupie Kapitałowej PEKAES nie występują również opcje na akcje własne.

Kapitał akcyjny PEKAES SA wg stanu na dzień 31.12.2011 roku wynosi 33 020 870,00 złotych (nie w tysiącach), na który składa się 33 020 870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.

W 2011 roku na dobro akcjonariuszy PEKAES SA zarachowano dywidendę w kwocie 33 020 870 złotych (nie w tysiącach), t.j. 1,- zł na akcję. Dywidendą były objęte wszystkie akcje Spółki w liczbie 33 020 870 sztuk. Dywidenda została wypłacona w dniu 17 czerwca 2011 roku.

W 2011 roku nie wystąpiło nabycie akcji własnych Spółki PEKAES SA.

Poniżej struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w oparciu o liczbę akcji zarejestrowanych przez akcjonariuszy na dzień odbycia NWZ Spółki odbytych w dniach 31 sierpnia i 21 listopada 2011 roku.

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa*	17 308 547	52,417%	17 308 547	52,417%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	3 000 000	9,085%	3 000 000	9,085%
Radwan Investments GmbH **	1 923 171	5,826%	1 923 171	5,826%
Bank Gospodarstwa Krajowego*	1 662 500	5,035%	1 662 500	5,035%
Pozostali	9 126 652	27,639%	9 126 652	27,639%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	33 020 870	100%	33 020 870	100%

Powyższa struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o:

* ilość akcji zarejestrowanych w dniu odbycia ZWZ, tj. w dniu 21.11.2011 roku.

** wg liczby akcji zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 31.08.2011 r.

W dniu 25 lipca 2011 roku Jednostka Dominująca otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu bezpośredniego zaangażowania KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w PEKAES SA do poziomu 52,42% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA przy zachowaniu dotychczasowego zaangażowania KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa wraz z podmiotem działającym w porozumieniu - Radwan Investments GmbH na poziomie 58,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA.

KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w dniu 25 lipca 2011 roku dokonała na rzecz Radwan Investments GmbH transakcji sprzedaży 1 923 171 akcji Spółki PEKAES SA.

W dniu 27 lipca 2011 r., w wyniku rozliczenia w w/w transakcji, UNICREDIT BANK AUSTRIA AG działając na zlecenie Radwan Investments GmbH nabył w/w akcje Spółki PEKAES SA w swoim imieniu ale na rzecz Radwan Investments GmbH, które zostały ulokowane na rachunku zbiorczym klienta Banku do momentu przeniesienia z rachunku zbiorczego na rachunek indywidualny Radwan Investments GmbH, niezwłocznie po jego utworzeniu. Transakcji przeniesienia akcji dokonano w wyniku rozliczenia w dniu 8 sierpnia 2011 r.

Aktualnie KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa posiada 17 308 547 akcji stanowiących 52,42% kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługuje 17 308 547 głosów, co stanowi 52,42% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy natomiast Radwan Investments GmbH posiada 1 923 171 akcji Spółki stanowiących 5,82% kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługuje 1 923 171 głosów, co stanowi 5,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 15 lutego 2012 roku Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie, od spółki Kulczyk Holding SA z siedzibą w Warszawie, że spółka Kulczyk Holding SA wraz z będącą jej jednostką zależną – spółką KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie oraz bezpośrednio zależną od KH Logistyka spółką PEKAES SA z siedzibą w Błoniu, w wyniku przeprowadzonego

wezwania do zapisywania się na sprzedaż 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, uprawniających do 7,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku przez KH Logistyka, będącą większościovym akcjonariuszem Spółki, działającą w porozumieniu ze spółką Radwan Investments GmbH z siedzibą w Wiedniu, Austria – Spółka, jako wskazany w Wezwaniu podmiot nabywający akcje, nabyła samodzielnie wszystkie te akcje, w związku z dokonaniem w dniu 15 lutego 2012 roku rozliczeniem w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA transakcji ich nabycia w ramach Wezwania.

Po przeprowadzeniu Wezwania, w posiadaniu Spółki znajduje się zatem 2 500 000 jej akcji własnych, które uprawniają do 2 500 000 głosów stanowiących 7,57% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia akcji PEKAES w Wezwaniu, dotychczasowy stan posiadania akcji PEKAES łącznie przez KH, KH Logistyka i PEKAES uległ zwiększeniu o ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PEKAES. Przed ww. nabyciem, PEKAES nie posiadała żadnych akcji własnych. Po nabyciu PEKAES posiada 2 500 000 akcji własnych, które stanowią 7,57% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 7,57% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 2 500 000 głosów z akcji Spółki (przy czym PEKAES nie może wykonywać prawa głosu z własnych akcji).

Przed ww. nabyciem, KH Logistyka posiadała samodzielnie 17 308 547 akcji, które stanowiły 52,42% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 52,42% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 17 308 547 głosów z akcji Spółki, natomiast łączny stan posiadania KH Logistyka wraz z Radwan (pozostającą z KH Logistyka w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy i posiadającą 1 923 606 akcji uprawniających do 5,82% głosów w o.l.g.), wynosił 19 232 153 akcje, które stanowiły 58,24% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 58,24% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 19 232 153 głosów z akcji Spółki. Po nabyciu samodzielny stan posiadania zarówno KH Logistyka, jak i Radwan nie ulega zmianie, natomiast KH Logistyka wraz z Radwan i PEKAES (która nabyła akcje w Wezwaniu, będąc spółką bezpośrednio zależną od KH Logistyka) posiada łącznie 21 732 153 akcje, które stanowią 65,81% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 65,81% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 21 732 153 głosów z akcji Spółki. Z kolei łączny stan posiadania samej KH Logistyka wraz z PEKAES wynosi 19 808 547 akcji, które stanowią 59,99% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 59,99% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 19 808 547 głosów z akcji Spółki.

Przed ww. nabyciem KH nie posiadała samodzielnie żadnych akcji Spółki, natomiast łączny stan posiadania KH wraz z KH Logistyka i Radwan (pozostającą z KH Logistyka w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy i posiadającą 1.923.606 akcji uprawniających do 5,82% głosów w o.l.g.) wynosił 19 232 153 akcje, które stanowiły 58,24% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 58,24% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 19 232 153 głosów z akcji Spółki. Po nabyciu samodzielny stan posiadania zarówno KH, KH Logistyka, jak i Radwan nie ulega zmianie, natomiast KH wraz z KH Logistyka, Radwan i PEKAES (która nabyła akcje w Wezwaniu, będąc spółką bezpośrednio zależną od KH Logistyka) posiada łącznie 21 732 153 akcje, które stanowią 65,81% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 65,81% głosów w o.l.g., tj. do wykonywania 21 732 153 głosów z akcji Spółki.

Poza PEKAES, nie istnieją podmioty zależne od KH Logistyka, które posiadają akcje PEKAES. Nie istnieją podmioty zależne od PEKAES lub Radwan, które posiadają akcje PEKAES. Przekroczenie progu 5% o.l.g. będące przedmiotem niniejszego zawiadomienia, nie nastąpiło w związku z posiadaniem akcji w sytuacji określonej w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy.

W dniu 16 lutego 2012 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, iż w dniu 10 lutego 2012 roku w wyniku złożenia zapisu na sprzedaż akcji spółki PEKAES SA z siedzibą w Błoniu w ramach publicznego wezwania ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku, Bank Gospodarstwa Krajowego zbył 530 137 akcji spółki PEKAES SA z siedzibą w Błoniu (Spółka) stanowiących 1,61% kapitału zakładowego Spółki oraz dających prawo do 1,61% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed rozliczeniem transakcji BGK posiadał 1 662 500 akcji Spółki, co stanowiło 5,03% kapitału zakładowego Spółki i dawało prawo do 5,03% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu transakcji w dniu 15 lutego 2012 r., Bank Gospodarstwa Krajowego posiada 1 132 363 akcji Spółki stanowiących

3,43% kapitału zakładowego Spółki oraz dających prawo do 3,43% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Z dniem 16 lutego 2012 roku struktura Akcjonariatu Spółki PEKAES SA przedstawia się następująco:

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa*	17 308 547	52,417%	17 308 547	52,417%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	3 000 000	9,085%	3 000 000	9,085%
Radwan Investments GmbH***	1 923 606	5,826%	1 923 606	5,826%
Bank Gospodarstwa Krajowego***	1 132 363	3,429%	1 132 363	3,429%
Akcje własne***	2 500 000	7,571%	2 500 000	7,571%
Pozostali	7 156 354	21,672%	7 156 354	21,672%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	33 020 870	100%	33 020 870	100%

Powyższa struktura akcjonariatu PEKAES SA sporządzona została w oparciu o:

* ilość akcji zarejestrowanych w dniu odbycia ZWZ, tj. w dniu 21.11.2011 roku

** ilość akcji zarejestrowanych w dniu odbycia ZWZ, tj. w dniu 31.08.2011 roku

*** wg liczby akcji, po dokonanych w dniu 15.02.2012 r rozliczeniu w KDPW transakcji ich sprzedaży i nabycia w ramach wezwania

Po dniu 16 lutego 2012 roku Jednostka dominująca nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po dniu 25 lipca 2011 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES SA z dnia 21 listopada 2011 roku utworzono kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie nabycia przez spółkę akcji własnych. Kapitał ten został utworzony w wyniku wydzielenia z kapitału zapasowego kwoty 21 000 tys. zł, która zgodnie z art. 348 par. 1 KSH może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. Łączna wysokość środków przeznaczonych przez spółkę PEKAES SA na zapłatę ceny za nabywane akcje, powiększonej o koszty ich nabycia, nie może być większa od utworzonego kapitału rezerwowego.

21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2010	1 343	177	1 520
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	138	330	468
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(52)	(224)	(276)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(480)	0	(480)
Stan na 31.12.2010	949	283	1 232
Krótkoterminowe	169	283	452
Długoterminowe	780	0	780
Stan na 01.01.2011	949	283	1 232
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	265	296	561
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(74)	(271)	(345)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(34)	0	(34)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	(308)	(308)
Stan na 31.12.2011	1 106	0	1 106
Krótkoterminowe	106	0	106
Długoterminowe	1 000	0	1 000

Wysokość rezerwy została skalkulowana na podstawie informacji od prawników o toczących się postępowaniach sądowych przeciwko Spółkom Grupy. Utworzenie rezerwy odnoszone jest do sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty” a jej rozwiązanie do pozycji „pozostałe przychody”.

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2010	1 438	703	2 141
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	34	366	400
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(189)	(144)	(333)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(41)	(40)	(81)
Stan na 31.12.2010	1 242	885	2 127
Krótkoterminowe	58	885	943
Długoterminowe	1 184	0	1 184
Stan na 01.01.2011	1 242	885	2 127
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	144	633	777
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(83)	(83)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(58)	(30)	(88)
Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(165)	(656)	(821)
Stan na 31.12.2011	1 163	749	1 912
Krótkoterminowe	55	749	804
Długoterminowe	1 108	0	1 108

Przy kalkulacji rezerwy Spółka korzystała z usług aktuarusza. Rezerwa została wyliczona w oparciu o stopę dyskontową na poziomie 5,5%. Do wyliczenia tej stopy przyjęto realny wzrost płac na poziomie 2,5% rocznie, inflację na poziomie 3% rocznie i rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 5,5%.

Wysokość rezerwy z tytułu ekwiwalentu urlopowego została ustalona w oparciu o planowaną ilość dni niewykorzystanego urlopu przez pracowników, średniej stawki ich wynagrodzenia oraz kosztów ZUS.

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	71 309	75 835
Zaliczki na dostawy	0	322
Razem	71 309	76 157
Krótkoterminowe	71 309	76 157

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

- przewoźnicy polscy - zgodnie z umową od 30 dni do 45 dni,
- przewoźnicy polscy, dla których Jednostka dominująca wystawia faktury w ich imieniu i na ich rachunek tzw. selfbilling – 21 dni od dnia wystawienia faktury,
- kontrahenci zagraniczni - zgodnie z umową 30 dni,
- pozostali kontrahenci - zgodnie z terminem płatności z faktury od 7 dni do 30 dni.

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 582	7 626
Zobowiązanie z tytułu dywidend	13	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	950	3 039
Kaucje	404	387
Rozrachunki z pracownikami	88	61
Rozliczenia z Izdami Celnymi	685	362
Rozliczenia z PARP	201	335
Inne	2 534	1 622
	10 457	13 445

24. DŁUGOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI

Spółka ATB Truck, należąca do Grupy Kapitałowej PEKAES podpisała umowy:

- kredytu inwestycyjnego na inwestycję „Budowa instalacji do recyklingu odpadów poużytkowych - zużycie opon” w kwocie 6 617 tys. zł na okres od 28.10.2010r. do 31.12.2016r. Kwota wykorzystanego kredytu podlega oprocentowaniu według zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej (WIBOR 3M).
- kredytu pomostowego na inwestycję j.w. w kwocie 4 115 tys. zł na okres od 28.10.2010r. do 31.03.2012r, oprocentowanego według zmiennej stawki oprocentowania zależnej od stawki bazowej (WIBOR 3M). Na dzień 31.12.2011 kredyt został spłacony dzięki otrzymanej dotacji z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 3.850 tys. zł. Kwota dofinansowania stanowi 30% kosztów kwalifikowanych inwestycji. W 2011 roku wykorzystano kwotę 116 tys. zł.

Kredyty te są zabezpieczone zastawem na rzeczowym majątku trwałym, zapasach i umową na dofinansowanie inwestycji z NFOŚ i GW.

Na 31.12.2011 zobowiązania z tytułu w/w kredytów oraz otrzymanego dofinansowania z NFOŚ i GW przeniesione zostały do pozycji pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 2 026 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe składają się kaucje długoterminowe.

26. LEASING OPERACYJNY

Oplaty leasingowe w wysokości 8.903 tys. zł (8.096 tys. zł w 2010 r.) dotyczące leasingu operacyjnego środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: „koszt własny sprzedaży, koszt sprzedaży i marketingu i koszty ogólnego zarządu”.

Na podstawie leasingu operacyjnego Grupa użytkuje ciągniki siodłowe, naczepy, samochody osobowe oraz wózki widłowe.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	10 896	5 855
od 1 roku do 5 lat	5 305	14 759
powyżej 5 lat	0	626
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	16 201	21 240

27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

Grupa oddaje podmiotom trzecim w użytkowanie na podstawie umów o charakterze leasingu operacyjnego własne budynki i budowle, ujęte w księgach jako nieruchomości inwestycyjne.

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli oraz inne przychody związane z wynajmem w 2011 roku wyniosły 6 396 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „przychody netto ze sprzedaży usług”.

Umowy na dzierżawę zawarte zostały na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 3 do 6 miesięcy.

28. PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Usługi spedycji drogowej	408 521	350 301
Usługi logistyczne	15 847	17 764
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	33 601	34 701
Sprzedaż biletów promowych	22 246	18 340
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	6 396	5 551
Sprzedaż usług bieżnikowania opon	0	6 651
Sprzedaż wyrobów gotowych	0	0
Usługi serwisowe	4 070	4 966
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -ogumienie	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -pozostałe	65 969	73 438
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów -samochodów	7 582	6 524
Sprzedaż pozostała	73 352	3 094
Przychody ze sprzedaży razem	637 584	521 330
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	8 992
Wycena nieruchomości	0	0
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	0	457
Dotacje	0	745
Zwrot odszkodowań	1 112	638
Rozwiązanie odpisu na środki trwałe	600	0
Rozwiązanie odpisu na aktywa do zbycia	0	0
Różnice inwentaryzacyjne	238	0
Inne	1 152	1 417
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 102	12 249
Przychody operacyjne razem	640 686	533 579

W sprzedaży pozostałej prezentowane są przychody ze sprzedaży nieruchomości, szczegółowo omówione w notce 7.

Grupa Kapitałowa PEKAES współpracuje z wieloma odbiorcami w kraju z zagranicą. Z żadnym z klientów Grupa nie osiągnęła obrotów, które przekroczyłyby 10% całości wartości sprzedaży.

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja, z tego	8 906	10 902
- wartości niematerialne i prawne	1 696	1 720
- rzeczowe aktywa trwałe	7 210	9 182
Zużycie materiałów i energii	36 558	47 405
Usługi obce	380 415	316 424
Podatki i opłaty	5 289	5 853
Koszty świadczeń pracowniczych	70 738	72 304
Pozostałe koszty rodzajowe	3 897	5 718
Koszty według rodzaju ogółem	505 803	458 606
	0	0
Zmiana stanu zapasów, produktów	10 278	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(9 175)	(7 555)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(32 973)	(42 459)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	473 933	408 592
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67 125	73 503
Koszt własny sprzedaży	541 058	482 095

Grupa Kapitałowa PEKAES współpracuje z wieloma dostawcami w kraju z zagranicą. Z żadnym z dostawców Grupa nie osiągnęła obrotów, które przekroczyłyby 10% całości wartości zakupów.

30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia	53 507	56 068
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 566	8 356
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	47	157
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	82	(86)
Inne świadczenia pracownicze oraz diety kierowców	8 536	7 809
Koszty świadczeń pracowniczych razem	70 738	72 304
Przeciętne zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	496	544
stanowiska nierobotnicze	579	522
	1 075	1 066

Przeciętne zatrudnienie wzrosło ze względu na zmiany organizacyjne związane z wdrożeniem nowej strategii dla Grupy PEKAES na lata 2010-2012.

31. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wycena nieruchomości	738	1 662
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	478	0
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 855	0
Koszty napraw powypadkowych	458	244
Wyplacone odszkodowania	6	12
Podatek od nieruchomości	1 087	657
Koszty sądowe	204	203
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	2 893	297
Koszty związane ze sprzesażą aktywów	196	0
Pozostałe	964	1 336
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	10 879	4 411

32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	3 588	1 331
Przychody z tytułu różnic kursowych	1 424	383
Wycena transakcji forward	0	(371)
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	352	560
Zysk na sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	64	0
Inne przychody finansowe	8	76
Przychody finansowe ogółem	5 436	1 979
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	50	72
Koszty z tytułu różnic kursowych	0	0
Wycena transakcji forward	0	0
Inne koszty finansowe	116	107
Koszty finansowe ogółem	166	179

33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Podatek bieżący	(200)	(90)
Podatek odroczony	(963)	(896)
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	(1 163)	(986)

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk brutto	52 485	(626)
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(9 972)	119
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	359	(5)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	17 615	(1 370)
Straty podatkowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 355)	1 792
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	244	(1 421)
Inne korekty	(54)	(101)
Obciążenie wyniku finansowego	(1 163)	(986)

W latach 2011 i 2010 obowiązywała stawka podatku w wysokości 19%.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i ewentualnie obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z należnymi karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	239	780
Odnoszone na wynik finansowy	239	780
- aktualizacja aktywów	120	221
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	40	238
- niezapłacone odsetki	0	(152)
- różnice kursowe niezrealizowane	6	14
- rezerwy	80	269
- niezapłacone wynagrodzenia	0	28
- ZUS i podobne zobowiązania	0	43
- straty z lat ubiegłych	0	147
- inne	(7)	(28)
Odnoszone na kapitały	0	0

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	7 376	8 160
Odnoszona na wynik finansowy	3 648	(2 720)
- odpisy aktualizujące papiery wartościowe	341	395
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	8 768	1 731
- rezerwy	(725)	(1 107)
- leasing	(2)	76
- różnice kursowe niezrealizowane	(41)	(118)
- odsetki	92	19
- ZUS i podobne zobowiązania	(241)	0
- przychody ze sprzedaży	113	22
- straty z lat ubiegłych	(4 472)	(3 818)
- inne	(185)	80
Odnoszone na kapitały	3 728	10 880
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	3 728	10 880

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izby Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu,
- gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Millennium SA w zakresie realizacji umów dostaw towarów,
- umowy dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska oraz umów spłaty kredytów z Bankiem Ochrony Środowiska,
- weksle wystawione celem zabezpieczenia spłaty należności z tytułu dostaw i sprzedaży gazu oraz spłaty należności wobec firm leasingowych.

Wartość zobowiązań warunkowych na 31.12.2011 wyniosła 29 759 tys. zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Grupa nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązanyymi z Grupą PEKAES są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin oraz Spółki z Grupy Kulczyk Investments SA.

W ciągu roku Grupa nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi oprócz wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Jacek Machocki	1 047
Małgorzata Adamska	602
Łącznie	1 649

Rada Nadzorcza

Krzysztof Gerula	66
Jacek Kielczewski	66
Krzysztof Rutkowski	66
Przemysław Schmidt	66
Piotr Rutkowski	41
Jarosław Sroka	66
Paweł Borys	16
Robert Koński	74
Łącznie	461

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Członkowie Zarządu PEKAES SA nie posiadają akcji Spółki PEKAES SA.

37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 27 października 2011r. oraz Nowej Umowy Inwestycyjnej z dnia 12 marca 2012 r. pomiędzy PEKAES SA, a spółkami RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden i Grupą Recykl SA z siedzibą w Śremie, aktywa i pasywa spółki ATB Truck zostały wykazane jako aktywa i pasywa przeznaczone do zbycia, a prowadzona przez spółkę działalność została zaklasyfikowana jako działalność zaniechana. Zarząd PEKAES SA oczekuje, że data zamknięcia transakcji nastąpi przed dniem 30 czerwca 2012r.

Aktywa przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana związana z działalnością ATB Truck S.A.:

a) Przepływy pieniężne netto związane z działalnością zaniechaną

	2011	2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	715	1 872
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 442)	(3 899)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 686	1 693
Razem przepływy pieniężne netto	(2 041)	(334)

b) Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	2011	2010
Wartości niematerialne	285	0
Rzeczowe aktywa trwałe	18 117	0
Nieruchomości	0	0
Aktywo na odroczony podatek dochodowy	53	0
Pozostałe aktywa trwałe	934	0
Zapasy	8 726	0
Należności handlowe	7 892	0
Pozostałe należności	342	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	281	0
Razem aktywa	36 630	0

c) Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	2011	2010
Rezerwy długoterminowe	141	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6 000	0
Rezerwy krótkoterminowe	928	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 598	0
Zobowiązania handlowe	9 047	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 406	0
Dotacje otrzymane	3 734	0
Razem pasywa	22 854	0

d) Analiza wyniku z działalności zaniechanej

	2011	2010
Przychody netto	47 693	42 444
Koszt własny sprzedaży	(38 284)	(33 580)
Pozostałe przychody	188	268
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 432)	(6 517)
Koszty ogólnego zarządu	(1 764)	(1 491)
Pozostałe koszty	(31)	(64)
Aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(5 479)	0
Przychody finansowe	10	(25)
Koszty finansowe	(933)	(48)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(5 032)	987
Podatek dochodowy	940	(78)
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej	(4 092)	909

Poniższa tabela przedstawia zmiany w danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2010 związane z zaniechaniem działalności przez spółkę ATB TRUCK S.A.

	Dane prezentowane w sprawozdaniu za rok 2010	Dane dotyczące działalności zaniechanej za rok 2010	Dane porównywalne za rok 2010
Przychody netto	563 774	42 444	521 330
Koszt własny sprzedaży	(515 675)	(33 580)	(482 095)
Zysk brutto ze sprzedaży	48 099	8 864	39 235
Pozostałe przychody	12 517	268	12 249
Koszty sprzedaży i marketingu	(14 072)	(6 517)	(7 555)
Koszty ogólnego zarządu	(43 950)	(1 491)	(42 459)
Pozostałe koszty	(4 475)	(64)	(4 411)
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(1 881)	1 060	(2 941)
Przychody finansowe	1 954	(25)	1 979
Koszty finansowe	(227)	(48)	(179)
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	515	0	515
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	361	987	(626)
Podatek dochodowy	(1 064)	(78)	(986)
Zysk/Strata netto za rok obrotowy	(703)	909	(1 612)
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego	(10 800)	0	(10 800)
Z wyceny inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Podatek odroczony	2 052	0	2 052
Inne całkowite dochody razem	(8 748)	0	(8 748)
Całkowite dochody za okres obrotowy	(9 451)	909	(10 360)

38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą oblicza się przez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w okresach porównywalnych nie wystąpiły czynniki powodujące rozwodnienie zysku na akcję.

Poniżej przedstawione są dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na akcję:

Działalność kontynuowana

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto za okres	51 322	(1 612)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	33 021	33 097
Zysk na akcję	1,55	(0,05)

Działalność zaniechana

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto za okres	(4 092)	909
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	33 021	33 097
Zysk na akcję	(0,12)	0,03

Działalność kontynuowana i zaniechana

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto za okres	47 230	(703)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	33 021	33 097
Zysk na akcję	1,43	(0,02)

W nawiązaniu do noty 20, dotyczącej nabycia przez spółkę akcji własnych w celu umorzenia, które nastąpi w roku 2012, poniżej prezentuje się zysk na jedną akcję za rok 2011 i 2010 przy założeniu średniej ważonej liczby akcji zmniejszonej o 2 500 tys. sztuk:

Działalność kontynuowana

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto za okres	51 322	(1 612)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 597
Zysk na akcję	1,68	(0,05)

Działalność zaniechana

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto za okres	(4 092)	909
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 597
Zysk na akcję	(0,13)	0,03

Działalność kontynuowana i zaniechana

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto za okres	47 230	(703)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	30 521	30 597
Zysk na akcję	1,55	(0,02)

39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 23 stycznia 2012 roku Spółka PEKAES SA powzięła informację, że w dniu 9 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki „PEKAES TRUCK SA” w likwidacji z siedzibą w Szczecinie.

W dniu 31 stycznia 2012 roku spółka UNIBEP SA spłaciła należność w kwocie 2 706 tys. zł z tytułu sprzedaży nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 8.

W dniu 6 lutego 2012 roku Spółka PEKAES SA zawarła następujące umowy sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w spółce Expolco-Transped Sp. z o.o. (dotychczas PEKAES SA była właścicielem 298 udziałów spółki Expolco-Transped Sp. z o.o., stanowiących 92,26% w kapitale zakładowym tej Spółki):

- a) Umowę Sprzedaży Udziałów pomiędzy PEKAES SA, a SKAT TRANSPORT Spółką z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Mocą niniejszej Umowy Sprzedający przeniósł na Kupującego prawo własności 283 Udziałów, a Kupujący zobowiązał się zapłacić cenę w wysokości 4.952,5 tys. zł za wszystkie Udziały, to jest 17,5 tys. zł za 1 Udział.

- b) Umowę Sprzedaży Udziałów pomiędzy PEKAES SA, a Wiesławem Frolików. Mocą niniejszej Umowy Sprzedający przeniósł na Kupującego prawo własności 15 Udziałów z momentem zapłaty całości ceny w wysokości 262,5 tys. zł, to jest 17,5 tys. zł za 1 Udział.

W dniu 7 lutego zakończony został skup akcji własnych przez Spółkę PEKAES SA, przeprowadzony na podstawie Wezwania ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012 roku przez KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, będącą większościovym akcjonariuszem PEKAES SA, działającą w porozumieniu ze spółką Radwan Investments GmbH z siedzibą w Wiedniu, Austria. Spółka PEKAES SA, jako jedyny wskazany w Wezwaniu podmiot nabywający akcje, nabyła 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, uprawniających do 7,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia, dotychczasowy stan posiadania akcji PEKAES SA łącznie przez KH, KH Logistyka i PEKAES SA uległ zwiększeniu o ponad 5%. Przed ww. nabyciem, spółka PEKAES SA nie posiadała żadnych akcji własnych.

Akcje własne Spółki, o których mowa powyżej, zostały nabyte przez Spółkę za łączną cenę wynoszącą 20 000 000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych), tj. po cenie 8,00 zł (słownie: osiem złotych) za jedną akcję. Środki na nabycie akcji własnych Spółki pochodziły wyłącznie z kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

Nabyte akcje własne będą podlegały umorzeniu w 2012 roku. W związku z umorzeniem akcji własnych Spółki kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, tj. o kwotę 2 500 000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

W dniu 10 lutego 2012 roku spółka PEKAES SA udzieliła odnawialnej pożyczki pieniężnej spółce zależnej On Road Truck Services SA w kwocie 1 500 tys. zł na okres do 31 grudnia 2012 roku.

Dnia 13 lutego 2012 roku Spółka PEKAES SA podpisała ze Spółką HERKULES SA, z siedzibą w Warszawie, umowę przedwstępną sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej oraz prawa własności usytuowanych na tej działce gruntu budynków i budowli, położonej w Warszawie przy ul. Annopol 5. Przyrzeczona umowa zostanie zawarta w terminie do dnia 30 marca 2012 roku. Strony określiły wartość transakcji na kwotę 5 500 tys. zł netto.

W okresie I kwartału 2012 roku kontynuowane są prace nad dokonaniem podziału geodezyjnego działek gruntowych położonych w Szczecinie przy ul. Przyszłości, w celu realizacji planu sprzedaży tych nieruchomości.

W dniu 29 grudnia 2011 roku pomiędzy PEKAES SA, a Elżbietą i Jerzym Portka została podpisana umowa przedwstępną sprzedaży prawa wieczystego użytkowania 7.344 m² z działki gruntu oznaczonej numerem 320/3 o powierzchni 44.560 m², położonej w Szczecinie przy ul. Przyszłości oraz prawa własności usytuowanego na tym gruncie budynku hotelowego za cenę netto 2 210 tys. zł. Na poczet tej transakcji kupujący wpłacili zadek 100 tys. zł. Przyrzeczona umowa zostanie zawarta w terminie do 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 7 marca 2012 roku pomiędzy PEKAES SA, a Państwem Anną i Romualdem Czechyrya została podpisana umowa przedwstępną sprzedaży prawa wieczystego użytkowania 18 355 m² z działki gruntu oznaczonej numerem 320/3 o powierzchni 44.560 m², położonej w Szczecinie przy ul. Przyszłości oraz prawa własności usytuowanych na tym gruncie budynków i budowli wraz z infrastrukturą techniczną za cenę netto 3 085,5 tys. zł. Przyrzeczona umowa zostanie zawarta w terminie 2 miesięcy od dnia wydania decyzji o podziale nieruchomości przez Prezydenta Miasta Szczecin, jednak nie później niż do 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 7 marca 2012 roku pomiędzy PEKAES SA, a Panem Arkadiuszem Drażewskim została podpisana umowa przedwstępną sprzedaży prawa wieczystego użytkowania 14 860 m² z działki gruntu oznaczonej numerem 320/3 o powierzchni 44 560 m², położonej w Szczecinie przy ul. Przyszłości oraz prawa własności usytuowanych na tym gruncie budynków i budowli wraz z infrastrukturą techniczną za cenę netto 3 085,5 tys. zł. Przyrzeczona umowa zostanie zawarta w terminie 2 miesięcy od dnia wydania decyzji o podziale nieruchomości przez Prezydenta Miasta Szczecin, jednak nie później niż do 31 grudnia 2012 roku.

W dalszym ciągu trwają działania zmierzające do sfinalizowania zawartej w dniu 27 października 2011r. pomiędzy PEKAES SA oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden i Grupą Recykl SA z siedzibą w Śremie (zwanymi łącznie Stroną Kupującą) Umowy Inwestycyjnej, której przedmiotem jest zawarcie warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży:

- 1) wszystkich posiadanych przez PEKAES SA akcji spółki ATB TRUCK SA, tj. 341 962 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki ATB TRUCK SA na rzecz Strony Kupującej, przy czym ostateczna ilość nabywanych przez RuLa i Recykl akcji spółki ATB TRUCK SA zostanie określona po przeprowadzeniu pełnego badania due diligence,
- 2) nieruchomości gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Spółki PEKAES SA stanowiących:
 - a) działkę o numerze 2583/10, o powierzchni 2,0173 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Tychach przy ul. Fabrycznej 5a,
 - b) działkę o numerze 2482/5, o powierzchni 3,7926 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51 oraz działkę o numerze 2482/4, o powierzchni 1,3917 ha, położoną w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51; przy czym RuLa zobowiązała się nabyć Nieruchomość w Tychach, natomiast Recykl Nieruchomość w Śremie.

Umowa przewidywała następujące warunki realizacji transakcji:

- uzyskanie satysfakcjonującego w opinii Strony Kupującej rezultatu pełnego badania due diligence ATB TRUCK SA,
- złożenie zgodnego i wspólnego oświadczenia wiedzy przez Stronę Kupującą o pozyskaniu finansowania,
- posiadanie przez ATB TRUCK SA na dzień zamknięcia ważnej, niewypowiedzianej umowy kredytu inwestycyjnego złotowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska,
- posiadanie przez ATB TRUCK S.A. na dzień zamknięcia ważnej, niewypowiedzianej umowy kredytu pomostowego,
- uzyskanie przez Recykl SA z siedzibą w Śremie zgody Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na nabycie Nieruchomości w Śremie.

W wyniku realizacji transakcji sprzedaży Akcji oraz Nieruchomości w Tychach i Śremie PEKAES SA otrzymała całkowitą cenę w wysokości 14 000 tys. zł, przy czym:

- cena za Akcje wynosić będzie 6 900 tys. zł, pod warunkiem braku zmian pozycji bilansowych na dzień transakcji,
- cena za Nieruchomość w Tychach wynosić będzie 3 200 tys. zł,
- cena za Nieruchomość w Śremie wynosić będzie 3 900 tys. zł.

W dniu 2 marca 2012 r. doszło do zawarcia przez PEKAES oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden i Grupa Recykl SA z siedzibą w Śremie porozumienia dotyczącego dalszej realizacji zawartej przez powyższe strony Umowy Inwestycyjnej, tj. warunkowej umowy sprzedaży z dnia 27 października 2011 r. akcji spółki ATB TRUCK SA oraz prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości PEKAES.

Zgodnie z powyższą Umową Inwestycyjną, w razie niewystąpienia do dnia 2 marca 2012 r., tj. dnia, w którym planowano zawrzeć umowę przyrzeczoną sprzedaży akcji – Umowa Inwestycyjna miała ulec rozwiązaniu bez konieczności składania jakichkolwiek oświadczeń przez którąkolwiek ze stron.

Mimo, że podjęte przez Strony działania nie doprowadziły do ziszczenia się przed dniem 2 marca 2012 roku warunków zawieszających, od których uzależnione było wystąpienie Dnia Zamknięcia, strony podtrzymały zamiar dokonania transakcji sprzedaży akcji, nieruchomości w Tychach i nieruchomości w Śremie na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej, z uwzględnieniem zmian wynikających z treści porozumienia.

Zgodnie z porozumieniem, w terminie do dnia 12 marca 2012 roku miała zostać zawarta Nowa Umowa Inwestycyjna uwzględniająca postanowienia Umowy Inwestycyjnej oraz postanowienia Porozumienia przy czym w przypadku niezawarcia Nowej Umowy Inwestycyjnej w tym terminie, Porozumienie miało wygasnąć.

W dniu 12 marca 2012 r. PEKAES oraz RuLa Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden i Grupa Recykl SA z siedzibą w Śremie, w wykonaniu postanowień Porozumienia zawartego w dniu 2 marca 2012 r. zawarły Nową Umowę Inwestycyjną.

Przedmiotem Nowej Umowy Inwestycyjnej jest zawarcie warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży:

- 1) wszystkich posiadanych przez PEKAES akcji spółki ATB TRUCK SA, tj. 341.962 (trzysta czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset sześćdziesięciu dwóch) akcji o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki ATB TRUCK SA, przy czym ostateczna liczba nabywanych przez RuLa i Recykl Akcji zostanie określona po przeprowadzeniu uzupełniającego badania due diligence;
- 2) nieruchomości gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym PEKAES stanowiących:
 - działkę o numerze 2583/10, o powierzchni 2,0173 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Tychach przy ul. Fabrycznej 5a,

- działkę o numerze 2482/5, o powierzchni 3,7926 ha wraz z posadowionymi na niej budynkami i urządzeniami, położoną w Śremie przy ul. Gostyńskiej 51, przy czym RuLa zobowiązała się nabyć Nieruchomość w Tychach, natomiast Recykl Nieruchomość w Śremie.

W rozumieniu Nowej Umowy Inwestycyjnej, termin zawarcia umowy przyrzeczonej (Dzień Zamknięcia) został oznaczony jako uzgodniony przez strony dzień roboczy przypadający nie wcześniej niż pięć dni roboczych po złożeniu zgodnego, pisemnego oświadczenia wiedzy przez Stronę Kupującą, w którym Strona Kupująca potwierdzi Stronie Sprzedającej ziszczenie się warunków zawieszających i nie później niż 15 maja 2012 r. Warunkiem wystąpienia Dnia Zamknięcia będzie jednak uzyskanie zgody Rady Nadzorczej PEKAES na realizację transakcji na warunkach określonych w Nowej Umowie Inwestycyjnej.

Nowa Umowa Inwestycyjna przewiduje następujące warunki realizacji transakcji:

- 1) uzyskanie do dnia 26 marca 2012 r. porozumienia w zakresie realizacji postanowień wynikających z aneksów nr 2 z dnia 8 listopada 2010 r. do umów o pracę z członkami zarządu ATB TRUCK SA, w związku z przeprowadzonym badaniem due diligence spółki ATB TRUCK SA przez Stronę Kupującą wg stanu na dzień 30 listopada 2011 r.,
- 2) uzyskanie satysfakcjonującego w opinii Strony Kupującej rezultatu uzupełniającego badania due diligence ATB TRUCK SA,
- 3) złożenie zgodnego i wspólnego oświadczenia wiedzy przez Stronę Kupującą o pozyskaniu finansowania,
- 4) posiadanie przez ATB TRUCK SA na dzień zamknięcia ważnej, niewypowiedzianej umowy kredytu inwestycyjnego złotówkowego na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska,
- 5) uzyskanie przez Recykl zgody Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na nabycie Nieruchomości w Śremie; nieziszczenie się warunku zawieszającego uzyskania przez Recykl zgody Ministra Spraw Wewnętrznych na nabycie Nieruchomości w Śremie nie będzie stanowiło przeszkody do wystąpienia Dnia Zamknięcia oraz nabycia Akcji i Nieruchomości w Tychach; a zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży Nieruchomości w Śremie nastąpi w terminie uzgodnionym między PEKAES i Recykl, nie dłuższym niż 5 dni roboczych od dnia otrzymania przez Recykl powyższej zgody.

W wyniku realizacji transakcji sprzedaży Akcji oraz Nieruchomości w Tychach i Śremie PEKAES SA otrzyma całkowitą cenę w wysokości 14 000 tys. zł, przy czym:

- cena za Akcje wynosić będzie 6 900 tys. zł, pod warunkiem braku zmian pozycji bilansowych na ustalonym w Nowej Umowie Inwestycyjnej poziomie,
- cena za Nieruchomość w Tychach wynosić będzie 3 200 tys. zł, a
- cena za Nieruchomość w Śremie wynosić będzie 3 900 tys. zł.

Strona Kupująca zapłaci część ceny sprzedaży za Akcje, w kwocie 6 000 tys. zł w Dniu Zamknięcia. Zapłata pozostałej części ceny sprzedaży za Akcje nastąpi do dnia 31 maja 2012 roku, jednak nie wcześniej niż 10 dni roboczych od Dnia Zamknięcia.

Płatność za Nieruchomość w Tychach nastąpi w maksymalnym terminie do dnia 31 maja 2012 roku, jednak nie wcześniej niż 10 dni roboczych od Dnia Zamknięcia, natomiast płatność za Nieruchomość w Śremie nastąpi w dniu zawarcia umowy sprzedaży Nieruchomości w Śremie.

W przypadku gdy Dzień Zamknięcia nie nastąpi do dnia 15 maja 2012 roku, PEKAES przysługuje jednostronne prawo odstąpienia od Nowej Umowy Inwestycyjnej, w terminie do dnia 31 maja 2012 roku.

Niniejszy raport roczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 16 marca 2012 roku

Jacek Machocki
Prezes Zarządu

Małgorzata Adamska
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy

